


3 1761 11764460 9



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761117644609>



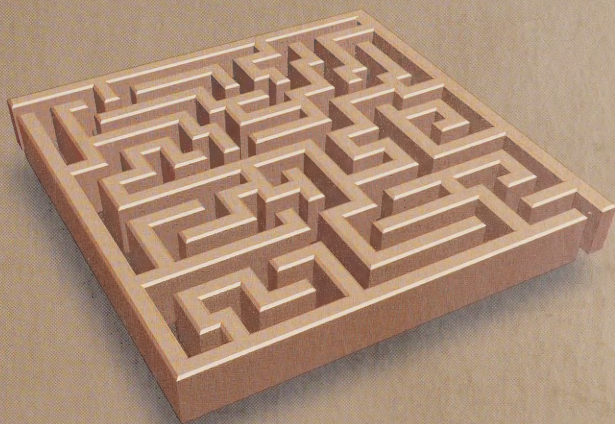
CA1
IS
- A56

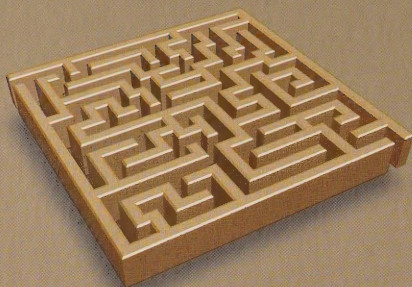
138

138

OSFI ANNUAL REPORT 2006-2007

CHARTING A COURSE





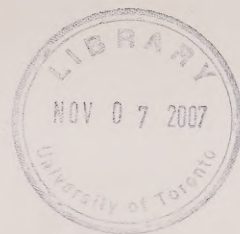
CHARTING A COURSE

OSFI works with industry and our government partners to find the best route through an increasingly complex, dynamic and global financial landscape – a maze of pathway choices. Many solutions are possible; the challenge is finding the one that supports effective risk management while recognizing competition. Through efficient regulation and supervision, OSFI charts a course so that Canadians can continue to have confidence in Canada's well-functioning – and internationally respected – financial system.

Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada
255 Albert Street, 16th floor, Ottawa ON K1A 0H2
Telephone: 613-990-7788 Facsimile: 613-952-8219
Toll-free line: 1 800 385-8647 Web site: www.osfi-bsif.gc.ca
Cat. No. IN-2007 ISBN 978-0-662-69942-2
© Minister of Public Works and Government Services

OSFI at a Glance

- :: OSFI was established in 1987 to contribute to public confidence in the Canadian financial system. It is an independent agency of the Government of Canada and reports to the Minister of Finance.
- :: The financial services sector represents 6% of Canada's Gross Domestic Product, and employs over 700,000 Canadians. A properly functioning, efficient financial services sector is essential to Canada's economy.
- :: OSFI supervises and regulates over 450 banks and insurers, and over 1,330 federally registered private pension plans. As at March 31, 2007, these organizations managed a total of \$3,375 billion of assets.
- :: The Office of the Chief Actuary, which is an independent unit within OSFI, provides actuarial services for the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans Program and other public sector pension and benefit plans.
- :: OSFI recovers all of its costs. OSFI is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial services industry and a user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada for actuarial services relating to various public sector pension and benefit plans.
- :: The International Advisory Group within OSFI assists selected emerging market economies in enhancing their supervisory system, through training programs or hands-on technical advice. Funding for OSFI's international assistance program is provided by the Canadian International Development Agency.
- :: OSFI employs 462 people in offices located in Ottawa, Montréal, Toronto and Vancouver.



Letter of Conveyance

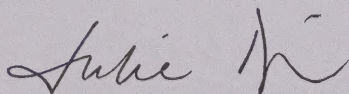
The Honourable James M. Flaherty, P.C., M.P.
Minister of Finance
Ottawa, Canada K1A 0A6

Dear Minister:

Pursuant to section 40 of the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, I am pleased to submit to you the Annual Report of the Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) for the period April 1, 2006 to March 31, 2007.

This report also includes the report on the administration of the *Pension Benefits Standards Act, 1985* (PBSA) for the period April 1, 2006 to March 31, 2007, pursuant to section 40 of the PBSA.

Yours truly,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Julie Dickson', with a stylized flourish at the end.

Julie Dickson
Superintendent

Ottawa, September 17, 2007

Table of Contents

Superintendent's Message	4
Performance Highlights	7
<i>Priorities Going Forward</i>	16
Corporate Responsibility	17
Federally Regulated Financial Institutions	27
Federally Regulated Private Pension Plans	55
International Assistance	64
Office of the Chief Actuary	67
Corporate Services	74
Financial Statements	77
Appendices	
1. Disclosure of Information	101
2. Financial Institutions and Pension Plans Regulated by OSFI	102
3. Asset Breakdown of Pension Plans Regulated by OSFI	103
How to Reach OSFI	104



SUPERINTENDENT'S MESSAGE

CHARTING A COURSE

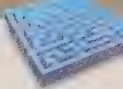
The financial services industry is dynamic – rapidly changing both here and around the world. Canadian financial institutions are facing increased risks and competition while managing highly complex transactions. As Canada's federal prudential regulator, OSFI's role is to understand today's challenges and be clear about prudential expectations to help chart a course for the future. Finding the best path enables OSFI to protect the rights and interests of depositors, policyholders and pension plan members, while allowing financial institutions to take reasonable risks and compete effectively both at home and abroad.

This report documents our performance during the 2006-2007 year, and demonstrates how we are responding to evolving risks and working with key partners nationally and internationally to enhance safety and soundness.

RISK MANAGEMENT

Managing risk is key to ensuring safety and soundness. All financial institutions are in the business of taking risks, but these need to be managed in order to minimize losses and maintain public confidence in Canada's financial system.

OSFI's role is to be vigilant, and to take action if institutions appear to be engaging in unsafe or unsound activity, or failing to fully understand the potential consequences of the risks they are taking. That means asking a lot of questions and verifying answers. By focussing on the risk management strategies, risk appetite and profile, capital levels and stress testing of institutions, OSFI can help them to prevent or mitigate catastrophic loss. This is an ongoing challenge as financial products and instruments become more complex and the financial services sector continues to evolve – risk is increasingly dispersed across a number of players, many of which (such as hedge funds) are becoming more important.



One of our priorities is implementation of the Basel II Capital Accord. The *International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards: a Revised Framework*, or “Basel II”, provides a new set of standards for establishing minimum capital requirements for banks. It applies to all internationally active banks operating in the jurisdictions of members of the Basel Committee (G10 countries). In 2006-2007, we continued to work closely with Canadian banks and our international counterparts on a roadmap to help them integrate the Accord into their business processes. More than a compliance exercise, we believe the Accord will help institutions to enhance their risk management practices.

Another priority for OSFI is a five-year project to develop a more risk-based capital framework for Canadian life insurance companies. Similar to the Basel II Accord for banks, this framework will allow life insurance companies to better align risk with their capital requirements.

Charting a course is about anticipating and planning ahead. A key role for OSFI is to monitor and assess the impact of changes in the economic environment on the risk profile of financial institutions. We must have the resources in place to identify and deal with an economic downturn or unexpected events/ potential problems, such as a pandemic, that could disrupt business. In 2006-2007, we developed plans to test OSFI’s business continuity plan against various scenarios and to assess institutions’ stress-testing capabilities. This planning is essential to meeting our ongoing responsibilities for accurate risk assessment and timely, effective intervention.

Although the financial health of federally regulated private pension plans had improved significantly by the end of 2006, the dramatic turnaround demonstrates the volatility in this area. Pension plan sponsors and administrators should seize the opportunity provided by stronger solvency results to enhance their risk management strategies.

They must continue to be vigilant and knowledgeable about techniques to manage the potential risks volatility can pose. OSFI will continue to make strategic investments in our pension systems, controls and monitoring resources.

OFFICE OF THE CHIEF ACTUARY

Canada has a public pension system that is expected to be sustainable and affordable well into the future in the face of changing demographic conditions. Ongoing review of the system, including actuarial studies performed by the Office of the Chief Actuary (OCA) on various public pension programs, will help to ensure that this remains the case. During 2006-2007, the OCA released its 22nd Actuarial Report on the CPP, required after Bill C-36 was introduced in the House of Commons as a result of the CPP triennial financial review completed by the federal and provincial Ministers of Finance in June 2006. The OCA also provided statutory actuarial reports, subsequently tabled in Parliament during the year, on the pension plan for the Public Service, the RCMP and the Canadian Forces, including the Public Service Death Benefit Account and the Regular Force Death Benefit Account.

ACCOUNTABILITY

OSFI practices what it recommends; as a result, governance and accountability are continuing priorities. Our accountability framework contains a variety of elements, including a conflict-of-interest policy and a code of conduct to guide our behaviour. Our internal audit group conducts assurance audits based on a comprehensive five-year, risk-based plan, which is posted on our Web site. OSFI’s Audit Committee has been operating for a year and a half. One of the few among government departments and agencies to boast a majority of independent members, the Committee offers advice and guidance for all internal audit and related functions. We appreciate the sage counsel it has provided, which has enhanced our governance.

We also conduct periodic anonymous surveys of knowledgeable observers on our operations, consult broadly with industry and other regulators, and welcome opportunities to appear before Parliament to raise awareness about the important work we do. For example, in 2006-2007, on our behalf an independent firm conducted a confidential consultation with insurance companies and related service providers to explore their perceptions of the current insurance marketplace, OSFI in general, and the work of our actuarial division in particular. The results and our response are posted on our Web site.

Financial institutions are not the only place where rapid change is taking place. The regulatory environment is evolving as well, with emerging practices such as principles-based versus rules-based regulation. Already moving in this direction, OSFI will continue to identify new approaches that can be adopted.

In the fall of 2007, Canada's financial sector will be reviewed by the International Monetary Fund (IMF) under its Financial Sector Assessment Program (FSAP). During 2006-2007, OSFI worked with Canadian banks, as well as the Department of Finance and the Bank of Canada, to prepare for the review. Canada was already reviewed by the Financial Action Task Force (FATF), for which OSFI provided input for an international evaluation of our anti-money laundering and anti-terrorist financing regime. Results of the review are expected to be released in early 2008.

MANAGING OUR AFFAIRS

OSFI continues to strive to manage its costs, the majority of which are recovered from industry. Because OSFI places significant reliance on boards of directors, senior managers and external auditors of financial institutions, OSFI's costs are generally lower than regulatory bodies that do not use such systems. However, the need to hire and keep highly skilled staff to deal with the rapidly changing and complex environment, and to

make investments in technology to allow us to monitor and assess risk in the financial institutions and pension plans we regulate, continues to place cost pressures on OSFI.

CHANGES AT THE TOP

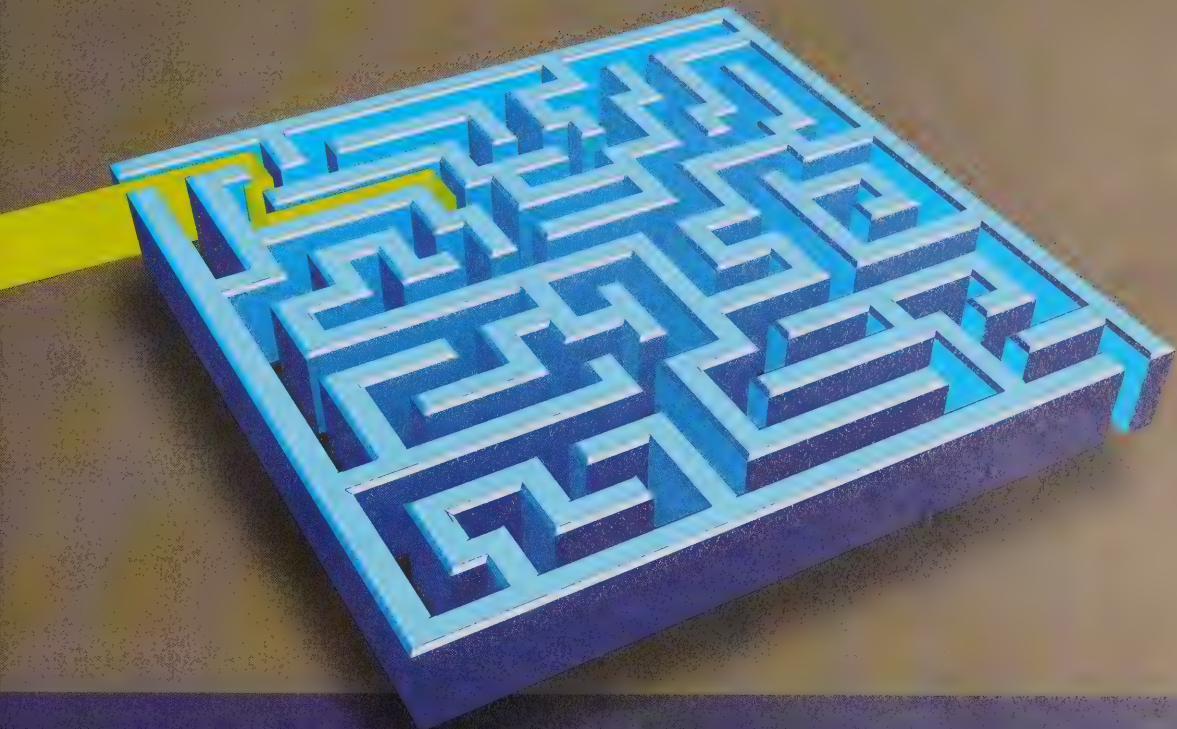
After 11 years at OSFI, Nick Le Pan resigned as Superintendent in October 2006. I assumed his duties as Acting Superintendent while the process to appoint a new Superintendent was begun and was subsequently appointed Superintendent.

During the year, the executive team welcomed two new members: Ted Price, Assistant Superintendent, Supervision Sector, and Robert Hanna, Acting Assistant Superintendent, Regulation Sector. Change is never easy, and I am very proud of all of my colleagues, who remained dedicated and committed to our priorities and goals during this transition.

OSFI will continue to play a pivotal role in the Canadian financial services industry, charting a course that builds on our strengths and balances our approach. We will also continue to assess and measure our performance in order to retain and enhance our reputation as a world leader in financial regulation and supervision.



Julie Dickson
Superintendent



PERFORMANCE HIGHLIGHTS

OSFI's mandate is to contribute to the safety and soundness of the Canadian financial system, while allowing federally regulated financial institutions and private pension plans to compete effectively and take reasonable risks. We chart a course that balances competitiveness with stability; international rules with Canadian market realities; and efficiency with thoroughness. This approach guided our performance during 2006-2007.

In OSFI's last Annual Report, we outlined our priorities for the coming year. In this section we report back on our major accomplishments in each program area.

In brief, here is what we said we were going to do in 2006-2007, and here are some highlights that illustrate what we accomplished.

Federally Regulated Financial Institutions

PRIORITY

Ensure that OSFI is in a position to review and approve applications that are submitted for approval under the Basel II capital framework.

STEPS TAKEN

- ⌘ Designed and rolled out a supervisory approval process to review and approve bank applications.
- ⌘ Finalized the regulatory reporting framework for Basel II.
- ⌘ Continued to provide support to banks in their preparations for successful filing of their first “parallel run” of the Basel capital adequacy reporting (BCAR) as at October 31, 2006.
- ⌘ Hosted three ‘college of supervisors’ events designed to exchange information and discuss cross-border implementation approaches with supervisors of major foreign subsidiaries of Canadian banks.

PRIORITY

Participate in and monitor international work on conceptual changes to accounting standards and the move to international financial reporting standards (IFRS).

STEPS TAKEN

- ⌘ Participated in the Accounting Task Force (ATF) of the Basel Committee on Banking Supervision and the International Association of Insurance Supervisors’ (IAIS) Insurance Contracts Subcommittee, which monitor the International Accounting Standards Board and U.S. Financial Accounting Standards Board joint project to develop a common conceptual framework.
- ⌘ Provided two comment letters to the International Accounting Standards Board (IASB) on different aspects of the Conceptual Framework project related to measurement and qualitative characteristics of financial reporting, as a result of our participation in the ATF and IAIS.
- ⌘ Provided input to international colleagues at the ATF and IAIS for their participation in the measurement roundtables hosted by the IASB to gather views from constituents on measurement objectives.
- ⌘ Provided comments on a paper regarding valuation of insurance liabilities that was submitted for input to the IASB’s Insurance Working Group.



David Wilson

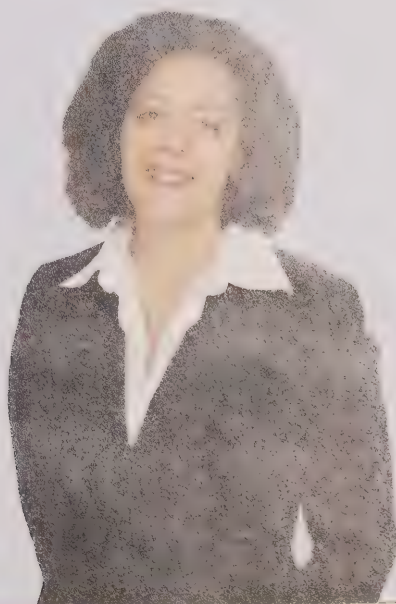
Regulatory Officer, Approvals and Precedents,
Legislation and Approvals Division,
Regulation Sector

PRIORITY

Accurate risk assessments of financial institutions and timely, effective intervention and feedback.

STEPS TAKEN

- ∴ Intervened with a number of institutions to improve risk management and governance practices and to enhance safety and soundness.
 - ∴ Reduced the number of “staged” (problem) institutions, as a result of effective intervention by OSFI. The number of staged institutions declined to 25 at the end of 2006-2007 from 36 a year earlier.
 - ∴ Assigned a low or moderate Composite Risk Rating (CRR) to 95% of all rated institutions as at March 31, 2007. No institution was assessed as high risk. The percentage of institutions with a low or moderate risk rating has been improving steadily since 2002-2003, when OSFI started sharing risk ratings with institutions.
 - ∴ Focussed risk assessment and intervention activities on emerging areas of risk. For example, OSFI increased the focus on risks arising from Canadian institutions’ offshore operations and their ability to manage those risks. Continued to develop and maintain effective working relationships with foreign regulators to optimize supervisory efforts.
 - ∴ Monitored institutions’ ability to manage the adoption of international accounting standards and the implementation of Basel II
 - ∴ Reviewed institutions’ crisis response and preparedness.
 - ∴ Continued to assess institutions’ ability to detect and deter terrorist financing and money laundering.
- Increased focus on a potential deterioration in asset quality at smaller deposit-taking institutions.
- Monitored P&C institutions’ underwriting and pricing behaviour, particularly in light of weakening in terms of conditions as catastrophic exposures.



Susan Lucas

Senior Officer, Approvals and Precedents,
Legislation and Approvals Division,
Regulation Sector

PRIORITY

A balanced, relevant regulatory framework of guidance and rules that meets or exceeds international minimums.

STEPS TAKEN

- ⌘ Worked closely with the Department of Finance in the review and update of the financial institutions legislation (Bill C-37), and played a key role in streamlining a number of regulatory approvals for financial institutions in order to increase regulatory efficiency and reduce the burden on financial institutions.
- ⌘ To meet international minimums, developed Guideline E-17 Assessments of Responsible Persons by FREs, as a draft for comment. The guideline sets out principles to assist federally regulated entities in the establishment of policies and procedures to conduct assessments of the suitability and integrity of their directors and senior officers.
- ⌘ Released the final version of the Capital Adequacy Requirements (CAR) Guidelines on the implementation of the new Basel Framework for banks and federally regulated trust and loan companies.
- ⌘ Revised the capital guidelines for banks, life insurance companies, and property and casualty insurance companies to reflect the financial instruments standards that took effect after the 2006 fiscal year.
- ⌘ Worked with the life insurance industry through the Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) Advisory Committee to develop more advanced risk measurement techniques for the MCCSR.
- ⌘ Issued the final revised version of Guideline E-15 Appointed Actuary: Legal Requirements, Qualifications, and External Review. The revised guideline avoids duplication with requirements now contained in the CICA's Auditing Guideline 43 on Assurance and Related Services.
- ⌘ Hosted a second AML/ATF information session designed to highlight some of OSFI's key initiatives and expectations to the federally regulated financial sector.
- ⌘ Continued to play an active role in the work of the Financial Action Task Force.
- ⌘ Developed information-sharing agreements with a number of host-country supervisory authorities that regulate significant foreign incorporated subsidiaries of Canadian banks.
- ⌘ Continued involvement with a number of international groups, including the Joint Forum, the Financial Stability Forum, the Integrated Financial Supervisors, the Association of Supervisors of Banks of the Americas, the Basel Committee on Banking Supervision, the International Association of Insurance Supervisors, the International Actuarial Association, and Le Groupe des superviseurs bancaires francophones.

PRIORITY

A prudentially effective, balanced and responsive approvals process.

STEPS TAKEN

- Processed 589 applications for approvals, a moderate reduction of 2% in approvals from 2005-2006. However, the complexity of the applications for approvals being reviewed has increased.
- Continued to meet performance standards establishing time frames for processing applications for regulatory approval and for other services that attracted service charges before April 28, 2006.
- Developed home country reports as part of the review of prospective new foreign bank entrants that analyze the regulatory and supervisory regime, and provide a summary of the socio-economic and political environment, in the home jurisdiction.
- Worked closely with law enforcement and other government bodies in determining the suitability of new entrants.
- Hosted a Legislation and Approval workshop for industry, focused on issues relating to OSFI's approvals process.
- Implemented the new framework for OSFI's service charges. As a result, the user fee system fell for both Canadian financial institutions, and adjustments took place to OSFI's base assessment.



Kenneth Ho
Senior Operational Risk Analyst ,
Operational Risk and Capital Assessment
Services, Supervision Sector

Barbara Edwards
Information Specialist, Monitoring
& Analytics Support Division
Supervision Sector

Federally Regulated Private Pension Plans

PRIORITY

Accurate risk assessments of pension plans, timely and effective intervention and feedback, a balanced relevant regulatory framework, and a prudentially effective and responsive approvals process.

STEPS TAKEN

- ∴ Used the Estimated Solvency Ratio exercise to identify defined benefit plans with an estimated solvency funding deficit (about 51% of supervised defined benefit plans in December 2006, compared to 78% in December 2005). In part due to OSFI's efforts, market conditions and the government's solvency funding relief, almost all of these plans are dealing actively with their deficits through plan funding.
- ∴ Worked with the Department of Finance on funding relief regulations for federally regulated defined benefit pension plans.
- ∴ Published guidance on funding relief and on plan registrations to clarify OSFI's expectations and improve transparency, and updated the Pension Guide for Members.
- ∴ Increased resources and refined internal processes to improve efficiency and timeliness on approvals.
- ∴ Dealt actively with late remittance issues in selected defined contribution plans.
- ∴ Completed a number of detailed desk reviews of defined benefit plans and undertook a number of on-site examinations during the year, with a continued focus on governance.
- ∴ Continued to promote responsible pension plan governance and actuarial practices by working closely with the Canadian Association of Pension Supervisory Authorities (CAPSA) and the Canadian Institute of Actuaries.
- ∴ Improved communications with industry, by providing more feedback to individual pension plans and through regular publication of the PBSA Update newsletter.

PRIORITY

Contribute to awareness and improvement of supervisory and regulatory practices for selected foreign regulators through the operation of an international assistance program

STEPS TAKEN

- ∴ Continued to offer unique 'in-house' programs that allow bank and insurance company supervisors from around the world to visit and learn at OSFI, and hosted many delegations to OSFI.
- ∴ Worked in 25 different jurisdictions, many of which International Advisory Group (IAG) staff visited several times. Hundreds of foreign supervisors received the benefit of IAG's training.
- ∴ The focus continued to move from theory to implementation, as IAG worked alongside foreign supervisors 'in the field'. Provided legislative and regulatory drafting expertise, and assisted with the selection process for senior-level supervisory staff.
- ∴ Delivered a comprehensive report to the FIRST Initiative pursuant to a cost-recovery project entitled, "Roadmap for Strengthening Solvency Control in the Chilean Insurance Industry."
- ∴ Worked extensively in Ghana, Nigeria, and Malaysia to help these jurisdictions implement a system of risk-based supervision for financial institutions.
- ∴ Assisted some jurisdictions with assessment of their compliance with the Basel Core Principles and the International Association of Insurance Supervisors Core Principles.
- ∴ Assisted several jurisdictions that were attempting to correct deficiencies identified during their Financial Sector Assessment Program (FSAP) assessment

PRIORITY

Contribute to financially sound federal government public pension and other programs through the provision of expert actuarial valuation and advice.

STEPS TAKEN

- ⌘ Published, in December 2006, the 22nd Actuarial Report on the Canada Pension Plan (CPP) modifying the 21st Actuarial Report on the CPP (the most recent triennial actuarial report) to show the effect of Bill C-36 on the long-term financial status of the CPP. This actuarial report covers two provisions of Bill C-36 that are the result of the CPP triennial financial review completed by the federal and provincial ministers of Finance in June 2006.
- ⌘ Participated in the federal/provincial committee on the triennial financial review of the CPP.
- ⌘ Completed the fifth annual actuarial review of the Canada Student Loans Program.
- ⌘ Tabled in Parliament a number of other reports, including actuarial reports on the Public Service Pension Plan, the Royal Canadian Mounted Police (RCMP) Pension Plan, the Canadian Forces Pension Plan, the Public Service Death Benefit and the Regular Forces Death Benefit.
- ⌘ Provided actuarial advice on the design, funding and administration of public pension plans to client government departments, including Human Resources and Social Development, Finance, Treasury Board, Public Works and Government Services, National Defence, Veterans Affairs, the RCMP and Justice Canada.
- ⌘ Prepared actuarial reports for the Public Accounts of Canada.
- ⌘ Developed the actuarial study on Optimal Funding of the CPP, Actuarial Study No. 6.
- ⌘ Performed actuarial work with the CPP Investment Board on measuring and managing the contribution rate risk.
- ⌘ Provided an expert witness report on the mandate and role of the Office of the Chief Actuary in relation to federal pension plans for the Pension Account Litigation.

Corporate Responsibility

PRIORITY

High-quality internal governance and related reporting.

STEPS TAKEN

- :: Appointed an independent member as vice-chairperson of the Audit Committee.
- :: Increased capacity in the Internal Audit function and the number of internal audits, and participated in government horizontal audits.
- :: Met most Treasury Board Internal Audit Maturity Model requirements for the Internal Audit function, leading to OSFI's recognition as a Large Department or Agency under the Internal Audit policy.
- :: Completed a Treasury Board assessment of OSFI's Management Accountability

Framework and achieved "Notable" results in: Effective Planning Function, Portfolio Management, Financial Reporting, Information and Decision Making, Risk Management, Human Resources Planning and Financial Analysis.

Posted all audits, as well as Superintendent's speeches and appearances before Parliamentary Committees, on OSFI Web site.

Published the first edition of *The Pillar* (external newsletter).

Corporate Services

PRIORITY

Enhance resources and infrastructure necessary to support supervisory and regulatory activities.

STEPS TAKEN

- :: Implemented necessary policies, processes, training and communication plans to ensure compliance with the *Public Service Modernization Act*.
- :: Continued succession planning in all critical high-risk areas.
- :: Delivered focused leadership and technical training to staff.
- :: Updated emergency preparedness tools, facilities and processes to ensure effective recovery and continuity of critical services.
- :: Planned for alternate resources to sustain critical services in the event of pandemic-related staff shortages and introduced preventative measures to minimize potential impact on staff.

Completed implementation of the Electronic Document Management System (EDMS).

Substantially completed Basel II system development.

Substantially completed implementation of Business Intelligence (BI) technology for the deposit-taking institutions (DTI) industry for enhanced monitoring and analytics.

- :: Began implementation of a data management process to maximize the usefulness of financial data collected from the industry while minimizing potential duplication of data collected.

- :: Implemented a Management of Information Technology Security (MITS) action plan to ensure readiness and effective management of security incidents and adequate protection of information.

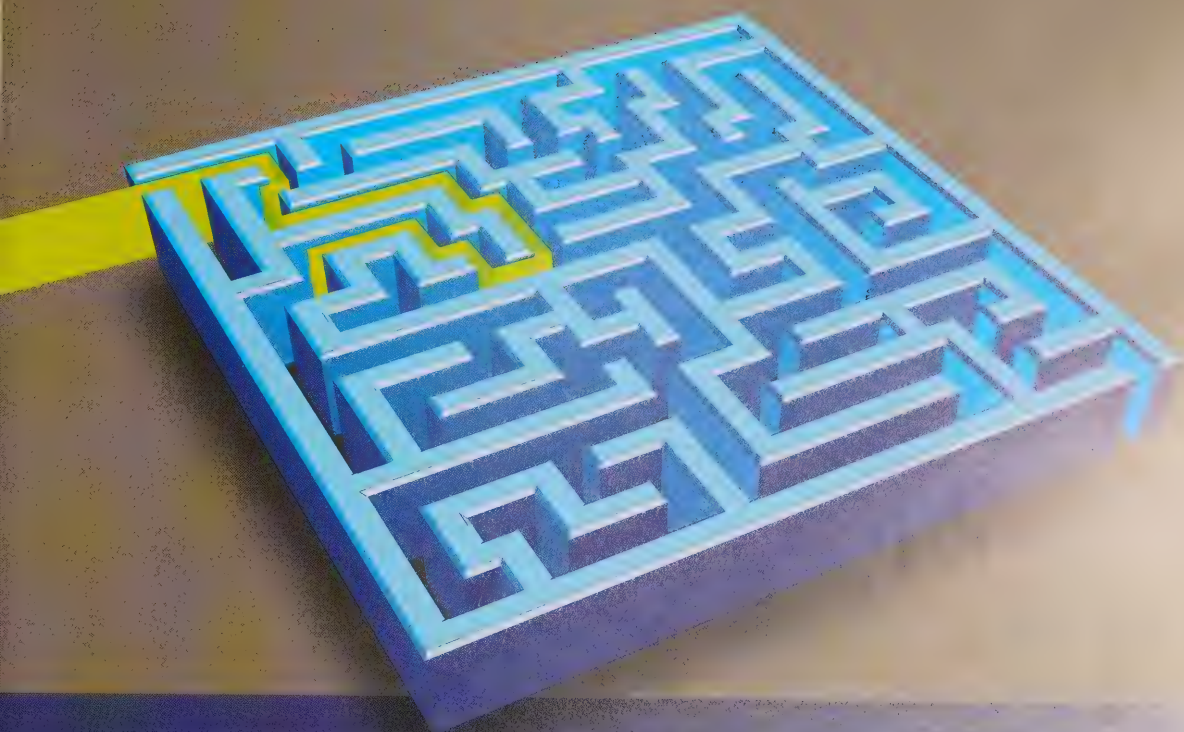
Priorities Going Forward

OSFI has six ongoing responsibilities related to program activities.

1. Accurate risk assessments of financial institutions and timely, effective intervention and feedback.
2. A balanced, relevant regulatory framework of guidance and rules that meets or exceeds international minimums.
3. A prudentially effective, balanced and responsive approvals process.
4. Accurate risk assessments of pension plans; timely and effective intervention and feedback; a balanced relevant regulatory framework; and a prudentially effective and responsive approvals process.
5. Assistance in raising awareness and improving supervisory and regulatory practices for selected foreign regulators through the operation of an international assistance program.
6. Contributing to financially sound federal government public pension and other programs through the provision of expert actuarial valuation and advice.

OSFI has identified the following priorities under the above areas of responsibility to achieve our strategic outcomes for 2007-2008. More details can be found on OSFI's Web site in the *Report on Plans and Priorities 2007-2008 to 2009-2010*.

- a) Ensure OSFI can respond adequately to shocks as a result of a crisis or pandemic, and cyclical in the industry.
- b) Complete the review and approval, with a reasonably high degree of confidence, of applications that are submitted for approval under the Basel II Capital Accord, and review OSFI practices to align with Basel II requirements.
- c) Participate in Financial Sector Assessment Program (FSAP) Update and Financial Action Task Force (FATF) reviews and be in a position to deal with any feedback that results from the reviews.
- d) Implement the move from Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) to International Financial Reporting Standards (IFRS) in 2011 by considering changes to OSFI's prudential regime, including consideration of changes in accounting for insurance.
- e) Develop and agree on a capital framework for life insurance companies, over a five-year period.
- f) Enhance OSFI's ability to perform as required in an increasingly complex pensions environment.
- g) Ensure OSFI has the human resources available to fulfill its mandate, through better long-range, integrated planning.



CORPORATE RESPONSIBILITY

RESPONSIBILITY AND MANDATE

Role

OSFI was established in 1987 by an Act of Parliament: the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* (OSFI Act). OSFI supervises and regulates all banks in Canada and all federally incorporated or registered trust and loan companies, insurance companies, cooperative credit associations, fraternal benefit societies and private pension plans.

The OSFI Act provides that the Minister of Finance is responsible for OSFI. It also provides that the Superintendent is solely responsible for exercising the authorities under the financial legislation and is required to report to the Minister of Finance from time to time on the administration of the financial institutions legislation.

OSFI works with a number of key partners. Together, these organizations constitute Canada's network of financial regulation and supervision and provide a system of depositor and policyholder protection.

OSFI also houses the Office of the Chief Actuary, which provides actuarial advice in the form of reports tabled in Parliament to the Government of Canada.



Legislation

OSFI derives its powers from the seven Acts below and is responsible for administering the first six:

1. *Bank Act*
2. *Trust and Loan Companies Act*
3. *Green Shield Canada Act*
4. *Cooperative Credit Associations Act*
5. *Insurance Companies Act*
6. *Pension Benefits Standards Act, 1985*
7. *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*

Acts 1 to 5 set out the rules for the structure and operation of federally regulated financial institutions and the sixth does the same for the standards for private pension plans.

Mandate

OSFI was created to contribute to public confidence in the Canadian financial system. We do so while charting a course that allows financial institutions to be competitive.

Under our legislation OSFI's mandate is to:

- :: Supervise federally regulated financial institutions and private pension plans to determine whether they are in sound financial condition and meeting minimum plan funding requirements respectively, and are complying with their governing law and supervisory requirements;
- :: Promptly advise institutions and plans in the event there are material deficiencies and take, or require management, boards or plan administrators to take, necessary corrective measures expeditiously;
- :: Advance and administer a regulatory framework that promotes the adoption of policies and procedures designed to control and manage risk;
- :: Monitor and evaluate system-wide or sectoral issues that may impact institutions negatively.

OSFI's legislation also acknowledges the need to allow institutions to compete effectively and take reasonable risks. It recognizes that management, boards of directors and plan administrators are ultimately responsible and that financial institutions and pension plans can fail.



Jason LaMontagne
Communications Specialist,
Communications and
Public Affairs Division,
Corporate Services Sector

Julie Boyer
Human Resources Assistant,
Human Resources and
Administration Division,
Corporate Services Sector

Apolinar Martinez
Business Intelligence Analyst,
Information Systems,
Corporate Services Sector

The Office of the Chief Actuary (OCA), which is an independent unit within OSFI, provides actuarial services to the Government of Canada. While the Chief Actuary reports to the Superintendent, he is solely responsible for the content and actuarial opinions in reports prepared by the OCA. He is also solely responsible for the actuarial advice provided by the Office of the Chief Actuary to the relevant government departments, including the executive arm of provincial and territorial governments, which are co-stewards of the CPP.

Strategic Outcomes

From our mandate, OSFI has identified two strategic outcomes:

1. To regulate and supervise to contribute to public confidence in Canada’s financial system and safeguard from undue loss.

OSFI safeguards depositors, policyholders and private pension plan members by enhancing the safety and soundness of federally regulated financial institutions and private pension plans.

2. To contribute to public confidence in Canada’s public retirement income system.

This is achieved through the activities of the Office of the Chief Actuary, which provides statutory actuarial reports, and advises on the state of various public pension plans and on the financial implications of options being considered by policy makers.

Who We Regulate

OSFI supervises and regulates all federally incorporated or registered deposit-taking institutions (e.g., banks), life insurance companies, property and casualty insurance companies, and federally regulated private pension plans. These 1,785 organizations managed a total of \$3,375 billion of assets (as at March 31, 2007). (See figure 1)

OSFI also undertakes supervision of provincially incorporated financial institutions on a cost-recovery basis under contract arrangements with some provinces.

figure 1

	Deposit-Taking Institutions	Life Insurance Companies	Property & Casualty Companies	Federally Regulated Private Pension Plans	Total
Number of organizations	148	114	191	1,332	1,785
Assets	\$2,679 billion	\$463 billion	\$103 billion	\$130 billion	\$3,375 billion

Program Activities

OSFI's strategic outcomes are achieved through program activities.

Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions

The three sub-activities of this program are:

- :: *Risk assessment and intervention* includes activities to monitor and supervise financial institutions, monitor the financial and economic environment to identify emerging issues, and intervene in a timely manner to protect depositors and policyholders, while recognizing that not all failures can be prevented.
- :: *Rule making* encompasses the issuance of guidance and regulations, input into federal legislation affecting financial institutions, contributions to accounting, auditing and actuarial standards, and involvement in a number of international rule-making activities.
- :: *Approvals* of certain types of actions or transactions undertaken by regulated financial institutions. This covers two distinct types of approvals: those required under the legislation applying to financial institutions and approvals for supervisory purposes.

Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans

This program incorporates risk assessment, intervention, rule making and approvals related to federally regulated private pension plans under the *Pension Benefits Standards Act, 1985*.

International Assistance

OSFI supports initiatives of the Government of Canada to assist emerging market economies in strengthening their regulatory and supervisory systems. This program incorporates activities related to providing help to selected countries that are building their supervisory and regulatory capacity.

Office of the Chief Actuary

The Office of the Chief Actuary (OCA) provides a range of actuarial services, under legislation, to the Canada Pension Plan (CPP) and some federal government departments, including the provision of expert and timely advice. The OCA monitors and communicates the financial status of various public pension and benefits plans by submitting regular statutory actuarial reports. These reports are designed to inform Parliamentarians, client departments and decision makers, thereby contributing to greater public confidence in the management of the programs.

Corporate Services

The above functions are supported by corporate initiatives undertaken by the Corporate Services Sector, which contribute to the effectiveness and efficiency of OSFI.

Resources

Financial Resources

OSFI recovers all of its costs. The organization is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial services industry and a user-pay program for selected services. A small portion of OSFI's revenue is derived from the Government of Canada, primarily for actuarial services relating to the Canada

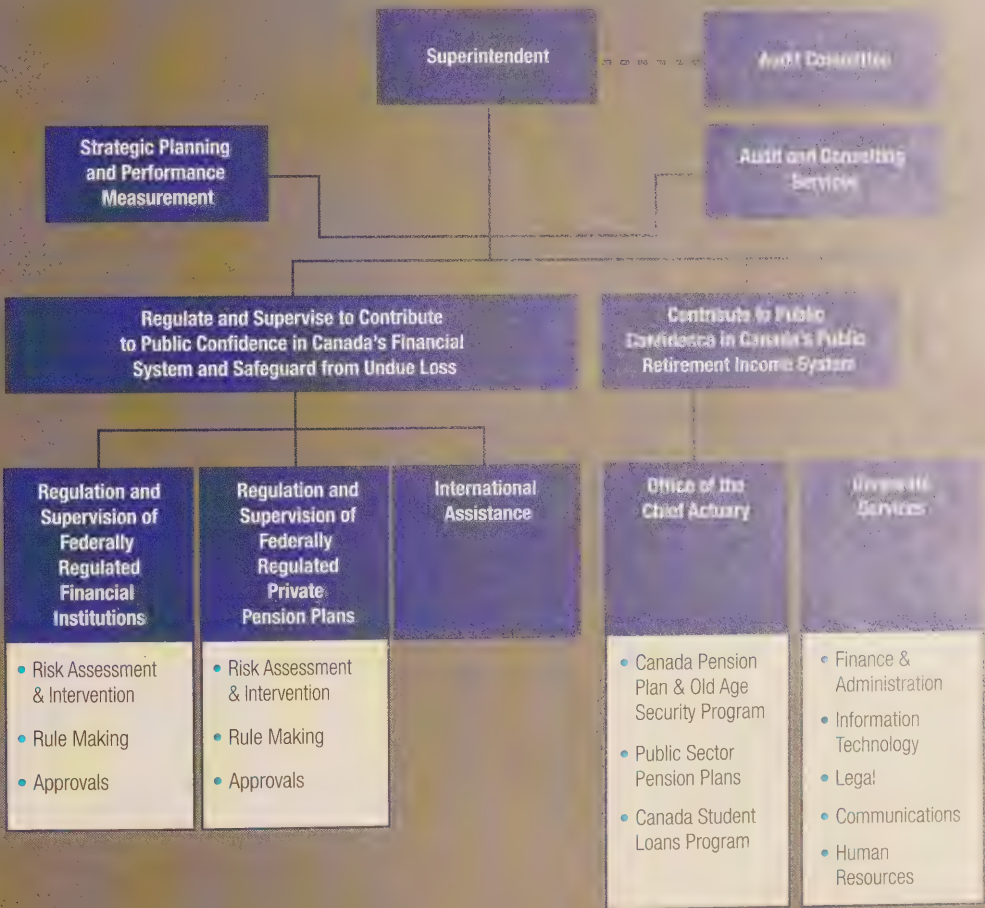
Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans Program and various public sector pension and benefit plans.

Human Resources

OSFI employs 462 people in offices located in Ottawa, Montréal, Toronto and Vancouver.

The way OSFI meets its strategic outcomes is set out in the following chart.

figure 2



as at March 31, 2011

EXECUTIVE TEAM



Julie Dickson
Superintendent of Financial Institutions

Julie Dickson was appointed **Superintendent of Financial Institutions** in July 2007, for a seven-year term. Ms. Dickson joined OSFI in April 1999, and was Assistant Superintendent, Regulation Sector, from January 2000 to June 2006, when she was named Deputy Superintendent. In October 2006, she was appointed Acting Superintendent. Prior to joining OSFI, Ms. Dickson served in both the public and private sectors. In the federal government, she served for 15 years with the Department of Finance, primarily in areas related to financial institution policy. In the private sector, Ms. Dickson served as Group Leader of the Financial Institutions Practice for a national consulting firm from 1995 to 1998. She is a member of the Accounting Standards Oversight Council of Canada, and was a member of the Basel Committee on Banking Supervision from 2002 to 2006. She also represents OSFI on the Financial Stability Forum and the Integrated Supervisors group. As Superintendent, Ms. Dickson serves on the Council of Governors of the Canadian Public Accountability Board and on the boards of directors of the Canada Deposit Insurance Corporation and of the Toronto Leadership Centre.



F. Edward (Ted) Price
Assistant Superintendent, Supervision Sector

Ted Price was appointed **Assistant Superintendent, Supervision Sector** in June 2006. Since joining OSFI in 2001, Mr. Price has served in several senior management roles, most recently as Senior Director, Financial Conglomerates Group, where he directed supervision and risk assessment of large banks and insurance companies. He also led the implementation of the Basel II Capital Accord Framework in Canada. Mr. Price began his career at OSFI as Senior Director, Capital Markets Division. Prior to joining OSFI, Mr. Price was a senior executive with Prescient Markets, Inc., an Internet-based investment bank, from 2000 to 2001. Between 1983 and 1999, Mr. Price held various positions in government finance, fixed income and capital markets product development at ScotiaCapital, Inc. In 1995, he was appointed to the Executive Committee and relocated to New York to direct the firm's U.S. business.



Robert (Bob) Hanna
*Acting Assistant Superintendent,
Regulation Sector*

Robert Hanna was appointed **Acting Assistant Superintendent, Regulation Sector**, in October 2006. He also continued to serve as Senior Director, Capital, Accounting and Research Division, a position he had held since January 2000. This division develops and maintains capital rules or guidelines for financial institutions, interprets accounting principles that apply to institutions, and leads the development and policy interpretation of internationally agreed capital standards in Canada. Mr. Hanna joined the predecessor of OSFI, the Inspector General of Banks, in 1984, and has held a number of positions primarily in the policy and research areas. He has also served as the co-chair of the Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) Advisory Committee, an industry-supervisory group that is investigating more risk-sensitive capital measures for life insurance companies. Mr. Hanna currently represents OSFI on the Basel Committee on Banking Supervision and was OSFI's representative on the Basel Capital Task Force that oversaw the development of the Basel Capital Framework (Basel II).



Donna Pasteris
*Assistant Superintendent,
Corporate Services Sector*

Donna Pasteris was appointed **Assistant Superintendent, Corporate Services Sector**, effective April 8, 2002. She is responsible for OSFI's human resources; financial and corporate planning; professional development and training; communications and public affairs; information management and information technology; and administrative services. During her career, Ms. Pasteris has held a number of senior management and executive positions in the private and public sectors, including at C-Mac Industries Inc., Atomic Energy of Canada Ltd., Montreal General Hospital, and McGill University in Montréal.

UPDATE

Before the publication of this Annual Report, **Robert Hanna** was confirmed as Assistant Superintendent, Regulation Sector. As well, **Donna Pasteris** retired as of August 31, 2007. The best wishes of OSFI go with her.

ACCOUNTABILITY

Accountability Framework

OSFI's accountability framework comprises a variety of elements.

In addition to the Annual Report, OSFI reports to Parliament through the publication of a *Report on Plans and Priorities* (RPP) and a *Departmental Performance Report* (DPR). OSFI also produces and distributes to its stakeholders an annual Plan and Priorities. The Superintendent reports to the Minister of Finance on OSFI operations, and periodically appears before various House of Commons and Senate Committees.

OSFI participates in established international reviews jointly led by the World Bank / International Monetary Fund to determine whether OSFI is meeting internationally established principles for prudential regulators.

OSFI consults extensively with financial institutions, other government agencies and subject-matter experts on its regulatory rules before they are finalized. OSFI has its financial statements reviewed and approved by an Audit Committee, composed primarily of external members, and audited annually by the Office of the Auditor General. OSFI also reviews its budgets and business plans with stakeholder groups.

OSFI regularly conducts anonymous surveys of knowledgeable industry observers to assess its performance and effectiveness as a regulator. This includes how OSFI compares to other regulators. Survey results are disclosed on OSFI's Web site. OSFI also regularly conducts surveys to gauge public confidence in financial institutions and private pension plans.

The Office of the Chief Actuary (OCA) provides transparency regarding Canada's public retirement income system through the production and subsequent tabling before Parliament of regular actuarial reports on the Canada Pension Plan (CPP), Old Age Security (OAS) program and public sector employee pension and benefit plans. A number of these reports are peer reviewed. The Chief Actuary periodically appears before various House of Commons and Senate Committees. The Superintendent chairs a committee of users of the services of the OCA to review OCA operations and overall budgets and business plans.

Consultation with Insurance Stakeholders

To monitor the status of OSFI's strategic outcomes, OSFI conducts periodic, anonymous, independent consultations with its stakeholders. This provides OSFI with an indication of its performance in certain areas, such as the appropriateness of its supervisory or rule-making practices and the usefulness of its feedback to institutions. It is one of the ways OSFI can find out if it is perceived to be charting the right course.

In the fall of 2006, OSFI commissioned The Strategic Counsel, an independent research firm, to conduct consultations with insurance companies to explore their perceptions of the current insurance marketplace, of OSFI in general, and of the work of OSFI's actuarial division in particular.¹ The aggregate results of the confidential one-on-one interviews with executives and professionals representing a cross-section of the insurance companies regulated by OSFI enabled OSFI to assess if we are providing the guidance and direction our stakeholders need.

¹ OSFI provided The Strategic Counsel, an independent research firm, with a list of executives and professionals representing a cross-section of the life and property and casualty insurance companies regulated by OSFI. The research firm conducted 64 one-on-one confidential interviews. The research firm independently selected the samples from the list, and OSFI does not know who was interviewed. Unless otherwise noted, the findings reported emerged consistently across stakeholder groups.

Overall the findings revealed that OSFI is viewed as being effective in discharging its mandate, and that staff involved in actuarial matters are knowledgeable in core areas. Respondents identified areas for improvement such as providing greater feedback on required filings; broadening communication about OSFI's international efforts; and increasing the level of expertise and the complement of staff dealing with actuarial matters. More details can be found in the section of this report on Federally Regulated Financial Institutions. The complete survey report, *Report on Actuarial Consultation*, is available on OSFI's Web site.

BENEFITS TO CANADIANS

Contributing to a Sound Economy

OSFI's strategic outcomes, supported by our plans and priorities, are intrinsically aligned with broader government priorities. A properly functioning financial system that inspires a high degree of confidence among consumers and others, inside and outside Canada, who deal with financial institutions makes a material contribution to Canada's economic performance.

The financial services sector represents 6% of Canada's Gross Domestic Product and employs over 700,000 Canadians. A properly functioning, efficient financial services sector is essential to Canada's economy. The achievement of OSFI's strategic outcomes, which are shared by other institutional partners within government and the private sector, provides an essential foundation for a productive and competitive economy.

Keeping Canadians Informed

In 2006-2007, OSFI continued to communicate its plans and activities to a wide range of interested parties. As part of its commitment to openness and transparency, OSFI made public several reports, including its 2005-2006 Annual Report; its *Plan and Priorities 2007-2010*, *Report on Actuarial Consultation*; several reports from the Office of the Chief Actuary, including the 22nd Actuarial Report on the Canada Pension Plan (CPP) and several statutory actuarial reports for public sector employee pension and benefits plans. The full text of these reports can be found on OSFI's Web site.



Angelica McCre
Facilities & Material Officer,
Human Resources and
Administration Division,
Corporate Services Sector

Lisa McGill
Manager, Human Resources
and Administration Division,
Corporate Services Sector

OSFI is recognized as an international model for prudential regulators and receives many requests to address conferences and other events. In response, the Superintendent and other senior OSFI officials delivered a number of presentations to industry and regulatory forums and groups across Canada and around the world. Audiences and venues included the Empire Club of Canada, the Canadian Institute of Actuaries, the World Bank, the London School of Economics, the Institute of International Bankers, and Parliamentary Committees. Many of these presentations and reports are available on OSFI's Web site.

OSFI's first external newsletter, *The Pillar*, was introduced to provide a timely reminder of the latest guidelines, notices, public

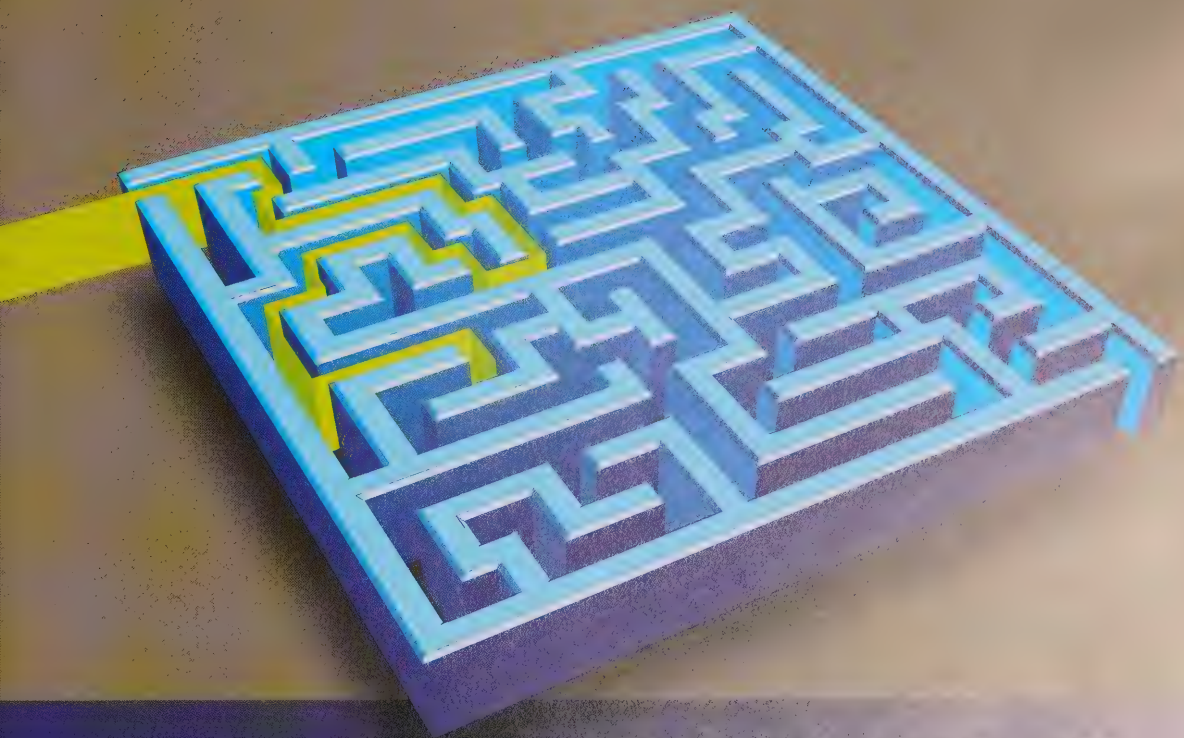
statements, and other pertinent information released by the Office. The name reflects OSFI's prudential mandate, to regulate and supervise in a manner that contributes to the strength of Canada's financial system.

Significant changes were made to OSFI's external Web site as it was converted to comply with the *Common Look and Feel Standards for the Internet* according to Treasury Board guidelines, and to provide all interested parties with easier access to our information on line.

SHARING OSFI'S EXPERTISE

Throughout 2006-2007, OSFI shared its expertise with interested Canadians, including members of the general public, industry regulators, legislators and the news media:

- Served over 1,140,830 visitors to OSFI's Web site
- Handled 12,299 public enquiries
- Responded to 121 enquiries from Members of Parliament
- Replied to 114 enquiries from representatives of the news media
- Delivered over 40 speeches and presentations to industry and regulatory forums



FEDERALLY REGULATED FINANCIAL INSTITUTIONS

RISK ASSESSMENT AND INTERVENTION

Office of the Superintendent of Financial Institutions Act

“... to supervise financial institutions in order to determine whether they are in sound financial condition and are complying with their governing statute law and supervisory requirements under that law ... and to promptly advise the management and board of directors of a financial institution in the event the institution is not in sound financial condition or is not complying with its governing statute law or supervisory requirements ... and to take the necessary corrective measures ... deal with the situation in an expeditious manner.”

Financial Environment

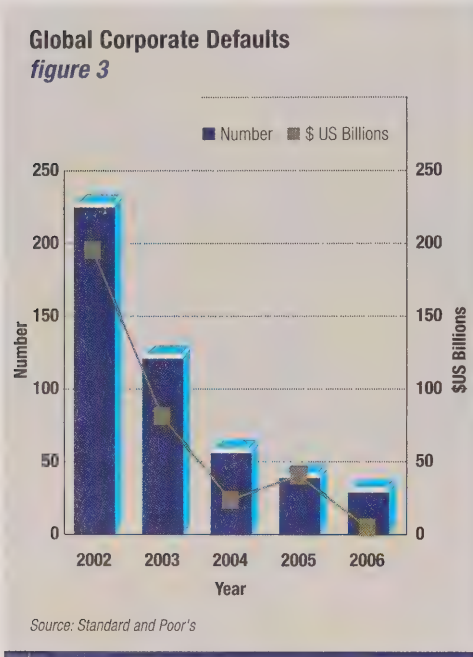
Guiding Institutions through an Increasingly Complex Landscape

Canadian financial institutions are highly international. Their health is affected by economic and financial conditions in Canada and abroad.

Despite a slowdown in the United States, global economic growth remained resilient in 2006 and was particularly strong in Asia. In Canada, there was robust growth in the first six months of the year but the economy slowed in the second half. That was largely attributable to reduced demand for Canadian exports from weakened automotive and housing sectors in the U.S. Offsetting this drag on real Gross Domestic Product (GDP) was growth in non-residential construction and personal expenditures. Moderate economic growth is projected for 2007.

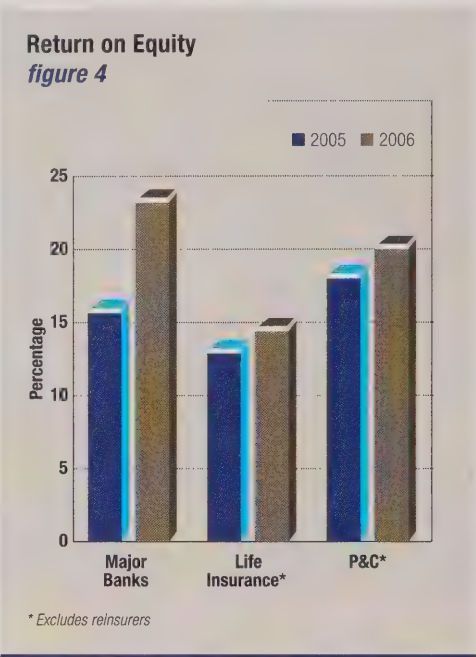
Equity markets in Canada and abroad were volatile in the first half of 2006, but stabilized over the final six months and showed overall gains for the full year.

The global corporate default rate remained near all-time lows (see figure 3), and credit trends were broadly favourable. However, the global default rate is expected to edge up in 2007. In Canada, there are signs the credit cycle has peaked and is in the early stages of a slowing trajectory.



The global corporate default rate remained near all-time lows.

Supported by positive economic and financial market conditions in Canada and abroad, Canadian financial institutions continued to perform very well in 2006, enjoying record profits in many cases. As well, they remained well capitalized, and credit quality was good. (See figure 4)



Canadian financial institutions continued to perform very well in 2006, enjoying record profits in many cases.

In response to a number of developments in the financial environment, OSFI supervisors enhanced their risk assessment and intervention activities to set their sights on emerging areas of risk.

In response to a number of developments in the financial environment, OSFI supervisors enhanced their risk assessment and intervention activities to set their sights on emerging areas of risk.

Canadian financial institutions are operating in an increasingly complex and competitive international environment. OSFI, as supervisor of the consolidated operations of Canadian financial institutions, faces more pressure to increase its assessment of risks arising from offshore operations and to monitor Canadian institutions' ability to manage those risks. This requires increased cross-border cooperation. Accordingly, OSFI will continue to develop and maintain effective working relationships with foreign regulators to optimize its supervisory efforts.

Increased complexity in both the banking and insurance industries means institutions must adopt enhanced analytical techniques, risk-transfer mechanisms and new control processes to keep pace with the inherent risks. To keep pace with industry developments, OSFI regularly assesses its risk-based planning and supervisory processes and will be conducting a more formal review of its supervisory framework over the next few years.

As institutions are faced with adopting international accounting standards and implementing Basel II, OSFI supervisors will monitor their ability to manage these challenges.

Various events over the past few years have required financial institutions and OSFI to focus more on crisis response and preparedness. As well, in Canada and many other jurisdictions, there has been greater attention paid to the ability of financial institutions to detect and deter money laundering and terrorist financing. Institutions are overall compliant with their anti-money laundering and anti-terrorist financing. OSFI's assessments indicate that although most federally regulated financial institutions assign a high level of importance to their anti-money laundering and anti-terrorist financing risk management programs and compliance obligations, there is scope for further improvement in these areas.



Jean-Pierre Girouard
Manager, Approvals and Precedents,
Legislation and Approvals Division,
Regulation Sector

Louis Bourgeois
Director, Approvals and Precedents,
Legislation and Approvals Division,
Regulation Sector

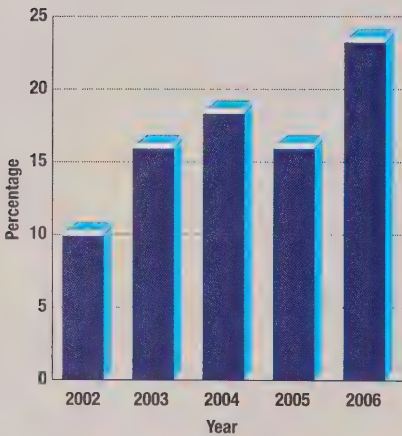
Major Canadian Banks

The six largest Canadian banks posted very strong profits in 2006. Average return on equity was 23.2%, compared with 15.9 % in 2005. (See figures 5 and 6)

Domestic retail business lines continued to be the primary driver of earnings growth. In particular, there was rising demand for mortgage and business loans and for credit card products.

Also fuelling the strong performance were higher investment banking revenues. Good expense management and lower tax rates also drove year-over-year core earnings growth.

Major Banks: Return on Equity
figure 5

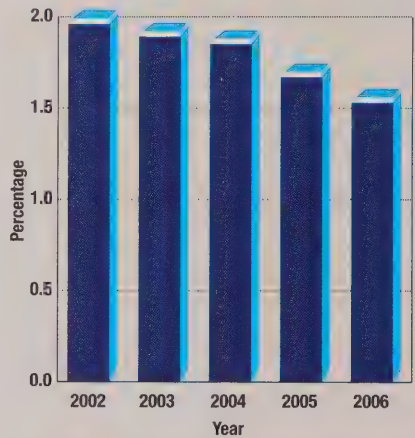


The major banks posted very strong profits in 2006.

Credit quality was strong and stable in 2006, with gross impaired loans remaining at historical lows.

The major Canadian banks were more active as acquirers in the U.S. and in the international arena in 2006, as they found opportunities limited in Canada. However, with the U.S. marketplace remaining highly competitive, there was little organic growth from the banks' U.S. operations.

Major Banks: Net Interest Margin – Interest Income Less Interest Expense/ Average Total Assets*
figure 6



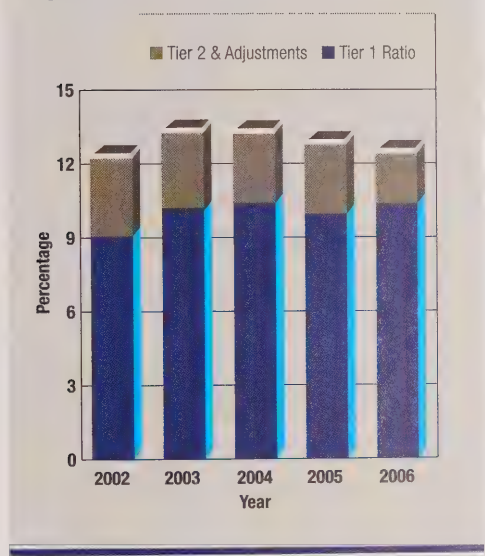
* Historical data have been restated.

The trend of margin compression was still evident in 2006.

The six largest Canadian banks posted very strong profits in 2006. Average return on equity was 23.2%, compared with 15.9 % in 2005.

The overall capital position of the major banks remained strong as at the end of 2006. The average ratio of total capital to risk-adjusted assets was 12.4%, considerably higher than the Bank for International Settlements' 8% minimum threshold and OSFI's 10% target. These high levels of capital provide a buffer against unforeseeable adverse economic or financial developments. They may also support selective acquisitions in the future, and further dividend increases and common share repurchases. (See figure 7)

Major Banks: Risk-Weighted Capital Ratios
figure 7



The overall capital position of the major banks remained strong in 2006.

Overall, OSFI was satisfied with the financial condition and risk management practices of the major Canadian banks in 2006-2007. Looking ahead, the outlook is still moderately positive but profit growth could diminish as economic growth slows and consumer delinquencies rise. It is important to note that banks have significantly reduced their large corporate credit exposures over the last four years. They have also improved their risk management processes and their loan loss reserves.

With a less favourable revenue outlook and a highly competitive market, the bank will be challenged in continuing to grow and earn targeted rates of return. OSFI anticipates that banks will continue cost management efforts as they take risks that may be challenging to manage and provide for adequately. As a result, overall risk may increase.



Allyson Lang
Senior Compliance Officer,
Compliance Division,
Regulation Sector

Canadian banks and OSFI are well advanced in efforts to implement the Basel II Capital Accord, but this is requiring continued focus and ongoing work. The new capital framework and events in the market are also requiring banks and OSFI to focus more on the measurement and management of operational risk and its relation to capital. In charting a course for supervision efforts, OSFI must factor in the challenges faced by institutions along with the need for quality implementation.

OSFI supervisors will continue to place a priority on monitoring the major banks' compliance with anti-money laundering laws, particularly in their foreign operations.

Other Deposit-Taking Institutions

As at March 31, 2007, OSFI supervised 61 smaller Canadian deposit-taking institutions, including 14 banks, 39 trust and loan companies (excluding bank-owned trust and loan companies), 7 credit union centrals and 1 cooperative retail association. OSFI employees also supervised 25 subsidiaries, 24 branches and 33 representative offices of foreign banks.

Smaller domestic deposit-taking institutions and foreign banks in Canada have adopted a wide range of business strategies. Accordingly, the factors affecting these institutions are varied and the risks more specific to their individual strategies.

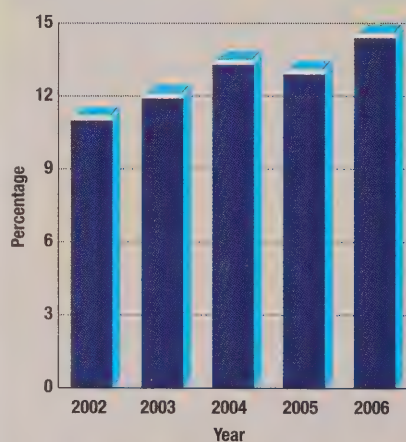
Driven by favourable economic conditions in Canada and continued strong demand for financial products in 2006, the smaller deposit-taking institutions showed broad-based year-over-year growth in assets and net income. Capital ratios remained generally strong, and there was a decrease in the number of staged institutions.

Given indicators that the credit environment may become less benign, OSFI will monitor the smaller deposit-taking institutions for potential deterioration in asset quality. Significant downturns in Canadian real estate markets could create risk exposures for some institutions. These areas will be watched for adverse developments. OSFI supervisors will also continue to monitor this group for compliance with anti-money laundering and anti-terrorism financing controls, and for their degree of pandemic preparedness.

Life Insurance Companies

The Canadian life insurance industry had a very solid year in 2006. Average return on equity was 14.4%, up from 12.9% the year before. (See figure 8) For the three largest competitors, industry consolidation over the past five years has presented opportunities to gain economies of scale. Smaller competitors are more focused on market niches where they believe flexibility and responsiveness will allow them to compete without necessarily being the lowest cost providers.

**Life Insurance Companies:
Return on Equity***
figure 8



* Excludes reinsurers

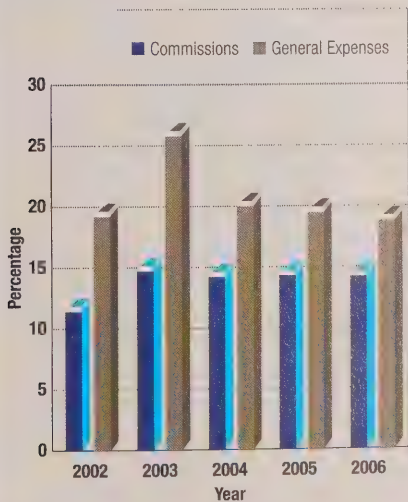
Life insurance industry profitability increased in 2006.

The Canadian life insurance industry had a very solid year in 2006. Average return on equity was 14.4%, up from 12.9% the year before.

The three largest life insurance companies reported strong operating results in both their protection (individual and group) and wealth-management businesses. They have also been benefiting from the strong global economy, given their geographic diversification (although the strong Canadian dollar dampened the Canadian-dollar value of profits earned in the United States). They continue to explore expansion opportunities overseas, while enjoying strong credit quality in their fixed-income portfolios.

For the smaller life insurers, which are less diversified than the conglomerates, premium and new business growth was more modest. Expense ratios are also more of an issue for these companies, as they do not benefit from the scale and technology of their larger competitors to drive down costs. However, these institutions are profitable. (See figure 9)

**Life Insurance Companies:
Expenses as a % of Premiums***
figure 9

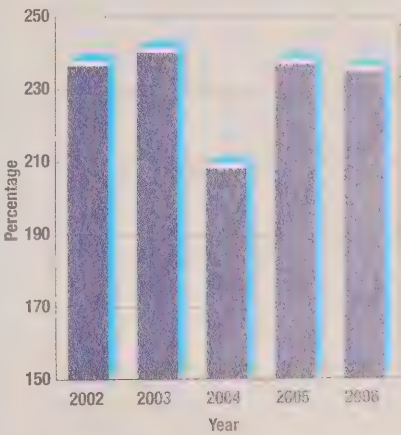


* Excludes reinsurers

Continued expense control contributed to the life insurance industry's strong performance in 2006.

The life insurance industry is well capitalized. Capital ratios for the life insurance industry remained well above minimum regulatory requirements. OSFI's supervisory target ratio for Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) for Canadian companies is set at 150%. The average MCCSR ratio for Canadian life insurers in 2006 was 235%, significantly above OSFI's target capital level. Overall, asset quality remained strong. (See figure 10)

**Life Insurance Companies:
MCCSR Ratios***
figure 10



* Excludes reinsurers

In 2006, the average MCCSR ratio for Canadian life insurers remained significantly above OSFI targets.

With overall strong capital and returns, the life insurance industry is in a healthy position at present; however, it faces several challenges.

The credit worthiness of life industry assets such as bonds, mortgages and real estate is currently high overall, but credit risk tends to be subject to cyclical variations, and the industry needs to be prepared for a possible downturn.

Another challenge is the potential adverse impact of a global pandemic on claims and operations. OSFI surveys institutions as part of its ongoing supervisory work to assess individual insurer preparedness. Insurers are also including scenarios related to the impact of a pandemic in their annual dynamic capital adequacy testing (DCAT). The testing looks not only at the impact of higher mortality, but at the broader picture as well, such as the impact of a depressed equity market. DCAT results viewed so far indicate that, while Canadian life insurers would suffer a temporary earnings decline, they would remain solvent.

Given the importance of the three largest insurers' international operations to their overall performance, OSFI will continue to

actively review these operations to promote risk management capabilities commensurate with the risks assumed.

Property and Casualty (P&C) Insurance Sector

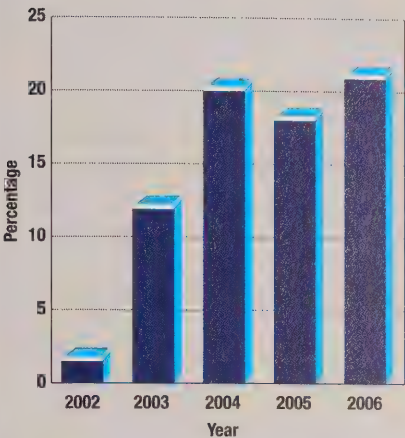
The property and casualty insurance industry continued to perform above industry norms and reported another very profitable year in 2006. Average return on equity was 20.9%, up from 18.0% the previous year.

This profitability was supported by strong underwriting results and good investment returns. All major business lines produced solid results. Canadian automobile insurance continued to be very profitable due to the sustained effectiveness of automobile insurance reforms and continued low frequency levels. However, there were signs of softening, with automobile insurance loss ratios generally climbing over the year, largely due to premium rollbacks in several provinces. Claims frequency and severity also began to creep up.

Personal and commercial property results were also very profitable in the absence of any major natural catastrophes or other adverse events during the year. (See figures 11 and 12)

Given the importance of the three largest insurers' international operations to their overall performance, OSFI will continue to actively review these operations to promote risk management capabilities commensurate with the risks assumed.

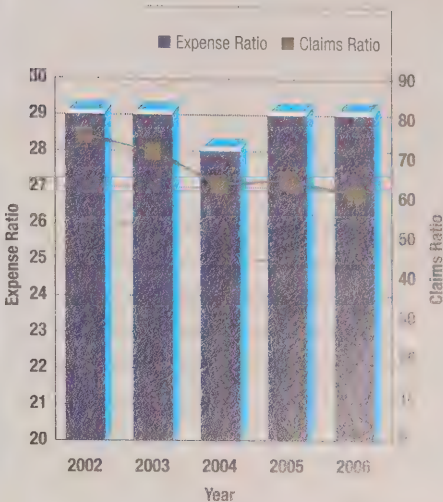
P&C Insurance: Return on Equity*
figure 11



* Excludes reinsurers

The performance of the P&C industry was above industry norms in 2006, due to strong underwriting results and good investment returns.

P&C Insurance: Expense and Claims Ratios*
figure 12



* Ratio of expenses and claims to earned premiums, excluding

Overall, expense and claims ratios were good again in 2006. However, auto loss ratios climbed during the year.



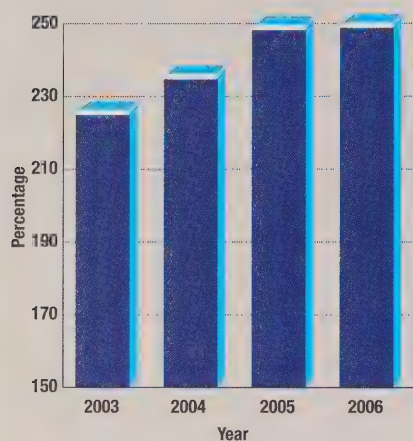
Anne Langer
 Manager, Financial Institutions Group -
 Deposit-Taking Institutions,
 Supervision Sector



Simone Redman
 Analyst, Basel Implementation Division,
 Supervision Sector

Investment income remained strong, as institutions continued to benefit from the bull market of the last five years. Overall, P&C companies were well capitalized in 2006. The results of the Minimum Capital Test (MCT) for Canadian companies and of the Branch Adequacy of Assets Test (BAAT) for branches of foreign companies led to a combined MCT/ BAAT ratio for the industry in 2006 of 249%, which is well above OSFI's minimum supervisory target of 150%. (See figure 13)

P&C Insurance: MCT/BAAT Ratios*
figure 13



* Excludes reinsurers

In 2006, the combined MCT/ BAAT ratio for the industry was well above OSFI targets.

With the industry's improved health over the past few years, the number of staged P&C companies has declined. As at March 31, 2007, the number of staged P&C companies further decreased to 11, from 16 a year earlier.

High capital levels supported payment of increased dividends to shareholders and common share repurchases in 2006. Merger and acquisition activity at the company level has been very quiet, although there has been some activity to enhance distribution platforms.

Although the P&C sector has shown improvement in recent years, it remains inherently volatile. Renewed profitability could lead to more intense competition and the underwriting of less profitable business. Lack of acquisition opportunity has strained growth for many larger players who will focus instead on growth in organic market share with pricing and product feature incentives, particularly in automobile insurance. This may result in a decline in underwriting discipline. Lower deductibles and other "accident-waiving" features may adversely impact otherwise favourable claims trends. OSFI will monitor the P&C industry closely for signs of imprudent pricing behaviour. Supervisors will also keep an eye on catastrophic exposures at individual institutions. The industry is increasingly recognizing the threat of climate change. Terrorism also remains a major risk.



Guy Bernèche

Senior supervisor, Market Risk,
Financial Institutions Group - Montréal,
Supervision Sector

Supervisory Policies

Managing Risk Effectively

OSFI uses a modern, risk-based supervisory framework to identify and intervene on a timely basis when a financial institution's practices are imprudent or unsafe. The methodology involves assessing the risks inherent in an institution's significant activities, assessing how effectively those risks are being managed and monitoring the institution's financial condition. OSFI has detailed guidance to assist supervisors in applying the framework.

Where appropriate, OSFI uses the work of an institution's risk management control functions, as well as the work of its external auditor and appointed actuary, to ensure suitable policies and processes are in place and are being followed at all levels to effectively manage and mitigate risks to acceptable levels. This allows OSFI to focus its resources on reviewing the high-risk areas of an institution.

Supervisory work consists of periodic on-site reviews at institutions to test controls and to confirm the adequacy of risk management and governance practices. OSFI also monitors the financial condition and affairs of institutions on an ongoing basis. In line with OSFI's early intervention mandate, problem companies are subjected to a higher level of review and intervention as appropriate. OSFI has been continually fine-tuning its supervisory process based on experience. A more formal review of the overall supervisory framework, which has been in use since 1998, will be conducted over the next few years.

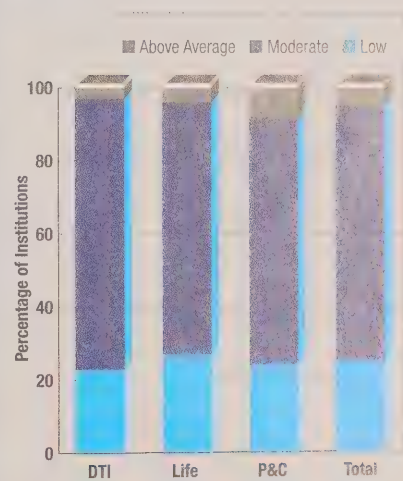
Composite Risk Ratings

The Composite Risk Rating (CRR) represents OSFI's overall assessment of an institution's safety and soundness. The CRR is guided by a set of assessment criteria that were developed in consultation with the industry. There are four ratings for Composite Risk: 'low', 'moderate', 'above average' and

'high' risk. The CRR is reported to most institutions at least once a year (certain inactive or voluntary wind-up institutions may not be rated). The confidentiality of these ratings is protected by regulation.

As at the end of March 2007, 95% of all rated institutions were assigned a low or moderate CRR. No institution was assessed as high risk. The percentage of institutions with a low or moderate risk rating has been steadily improving since 2002-2003, when OSFI started sharing risk ratings with institutions. The improvement is in part due to more favourable economic and financial conditions for Canadian financial institutions, but also reflects the strengthening of risk management control functions in a number of companies (See figure 14)

Composite Risk Rating by Sector
figure 14



As at March 31, 2007, 95% of rated institutions were assessed as low or moderate risk. No institution was assessed as high risk.

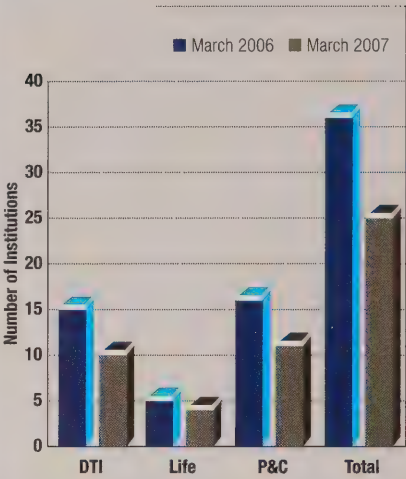
Intervention Ratings

Financial institutions are also assigned an intervention rating, as described in OSFI's Guide to Intervention for Federal Financial Institutions, which determines the degree of supervisory attention they receive. Broadly, these ratings are categorized as: normal (unstaged); early warning (stage 1); risk to financial viability or solvency (stage 2); future financial viability in serious doubt (stage 3); and non-viable/insolvency imminent (stage 4).

As at March 31, 2007, there were only 25 staged institutions, a decrease from 36 the year before. The reduction in the number of problem institutions was mainly among smaller deposit-taking institutions and property and casualty insurers. There are very few staged life insurers. All but one of the staged institutions were in the early warning (stage 1) category. (See figure 15)

There were no significant withdrawals from the Canadian market in 2006-2007.

Number of Staged Institutions
figure 15



A reduction in the number of problem smaller deposit-taking institutions and property and casualty insurers contributed to a 36% decrease in the number of staged institutions in 2006-2007.

HIGHLIGHTS OF THE 2006 CONSULTATION WITH INSURANCE STAKEHOLDERS

Charting a Clear Course for the Future

OSFI, as the primary regulator of federally regulated life, and property and casualty, insurance companies, interacts with representatives of these companies and professionals who act on their behalf in order to fulfil its mandate.

In 2006, OSFI commissioned The Strategic Counsel to conduct confidential consultations with insurance companies to explore perceptions of the current insurance marketplace, of OSFI in general, and of the work of OSFI's actuarial division in particular.² This information allowed OSFI to know if we are providing the guidance and direction needed to help our stakeholders chart a clear course for the future.

The consultation comprised a series of confidential one-on-one interviews with executives and professionals representing a cross-section of the insurance companies regulated by OSFI. The interviews were conducted from September through December of 2006.

Overall the findings revealed that OSFI is viewed as being effective in discharging its mandate, and that staff involved in actuarial matters are knowledgeable in core areas. Areas for improvement were identified, such as providing greater feedback on required filings; broadening communication about OSFI's international efforts; and increasing the level of expertise and the complement of staff dealing with actuarial matters.

² OSFI provided The Strategic Counsel, an independent research firm, with a list of executives and professionals representing a cross-section of the life and property and casualty insurance companies regulated by OSFI. The research firm conducted 64 one-on-one confidential interviews. The research firm independently selected the samples from the list, and OSFI does not know who was interviewed. Unless otherwise noted, the findings reported emerged consistently across stakeholder groups.

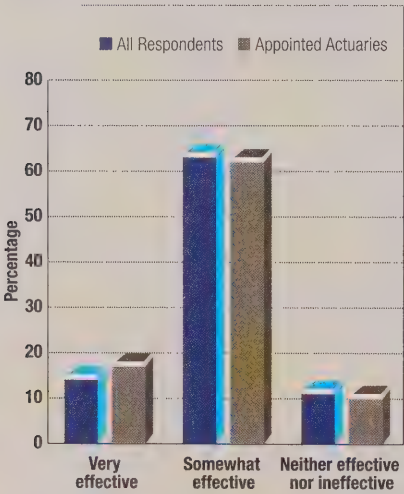
OSFI is developing an action plan to address areas for improvement and will keep the industry informed of its progress. The complete survey report, *Report on Actuarial Consultation*, is available on OSFI's Web site, under About OSFI / Reports / Consultations and Surveys.

Detailed Findings

OSFI has steered a course that has “improved the quality of actuarial practices” but needs to “increase expertise in specialized areas.”

- :: OSFI is generally perceived to be effective in discharging its mandate, and in identifying problems and being proactive in dealing with issues. (See figure 16)

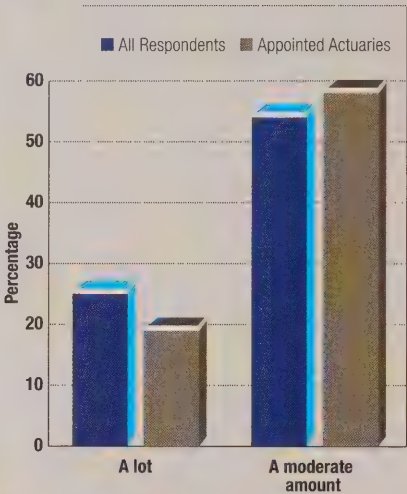
Effectiveness of OSFI's Processes for Identifying Problems
figure 16



OSFI's processes for identifying problems are generally perceived as effective.

- :: OSFI is seen to be actively involved in actuarial forums, nationally and internationally, and to have a constructive relationship with the Canadian Institute of Actuaries (CIA). OSFI's influence on the CIA is perceived to have improved the quality of actuarial practices. Participants would like to know more about the progress and outcome of OSFI's international efforts. (See figure 17)

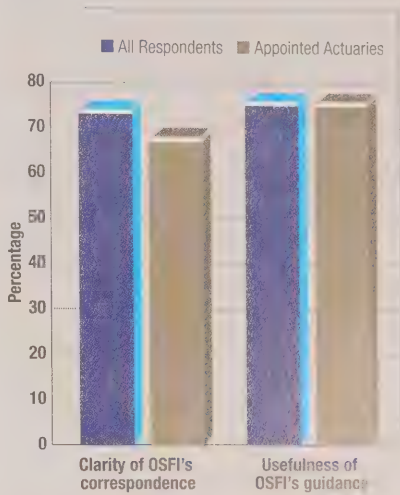
OSFI's Influence in Improving Actuarial Practices
figure 17



OSFI's influence on the CIA is perceived to have improved the quality of actuarial practices.

- :: Executives and professionals generally hold positive impressions of the knowledge of OSFI staff dealing with actuarial matters in core areas: legislation, OSFI guidelines and regulatory policy, and CIA Canadian Standards of Practice. Participants did, however, express a desire for OSFI to increase staff knowledge and expertise in more specialized areas, such as the reinsurance market.
- :: OSFI's guidance is viewed as useful, and management letters and written correspondence is thought to be clear. Participants would like to receive the Memorandum to the Appointed Actuary earlier in the year. (See figure 18)
- :: Participants are seeking greater feedback from OSFI on the quality and content of required filings.

Perceptions of OSFI's Guidance and Correspondence*
figure 18



* Combined good and very good ratings

OSFI's guidance is seen to provide a strong indication of OSFI's expectations.



Brigitte Phaneuf
Acting Managing Director,
Financial Institutions Group - Montréal,
Supervision Sector



Michel Millette
Senior Supervisor, Operational Risk
Financial Institutions Group - Montréal,
Supervision Sector

RULE MAKING

Office of the Superintendent of Financial Institutions Act

“... to promote the adoption by management and boards of directors of financial institutions of policies and procedures designed to control and manage risk.”

Rule making includes OSFI's contributions to the amendment of legislation or regulations, the issuance of guidelines, rulings and advisories, and collaboration with several standard-setting agencies (domestic and international). During 2006-2007, OSFI's rule making activities continued to promote sound risk management practices by institutions, which assists OSFI in achieving its mandate. OSFI stayed the course by promoting rules that balance the goals of safety and soundness with the need for institutions to operate within a competitive marketplace.

Due to the complex and global nature of the financial sector, rules are increasingly being developed in the international arena. OSFI continued to work through international bodies to develop sound international rules that can be directly or indirectly applied to Canadian financial institutions.

Domestic Rule Making

Revisions to the Financial Institutions Legislation

Streamlining Regulatory Requirements

Legislation applicable to federally regulated financial institutions is reviewed every five years to ensure it remains current and promotes an efficient, competitive and safe financial services sector. As the administrator of the federal financial institutions legislation, OSFI was actively engaged in the most recent review of financial sector legislation.

Leading up to the November 2006 introduction of Bill C-37, *An Act to amend the law governing financial institutions and to provide for related and consequential matters*, OSFI worked closely with the Department of Finance. OSFI analysed stakeholder submissions in response to the White Paper released in June 2006 and provided input to the drafting of Bill C-37.

As a prudential regulator, OSFI's participation in the legislative review took into account a number of key considerations, including:

- :: Ensuring legislative changes do not imprudently increase risk to financial institutions;
- :: Enhancing clarity of the legislation;
- :: Ensuring OSFI has the necessary authority to act when necessary; and
- :: Reducing regulatory burden where appropriate.

OSFI played a key role in streamlining a number of regulatory approvals for financial institutions in order to increase regulatory efficiency and reduce the burden on such institutions. Examples of reductions in approval requirements include:

- :: Certain approval requirements were transferred from the Minister to the Superintendent (e.g., the approval required when an insurance company reinsures less than substantially all of its insurance risk);
- :: A single approval can cover multiple transactions of a similar nature, such as the sale of a block of loans, over a period of time; and
- :: A number of approval requirements were eliminated altogether where they were no longer considered necessary.

In the context of Parliament's consideration of Bill C-37, then Acting Superintendent Julie Dickson appeared before the House of Commons Standing Committee on Finance and the Senate Committee on Banking, Trade and Commerce. Bill C-37 received Royal Assent on March 29, 2007.

Collaboration with Standard Setters

OSFI maintains a close working relationship with the Canadian Institute of Actuaries (CIA) as both OSFI and the CIA have an interest in promoting appropriate actuarial standards that lead to acceptable valuations. OSFI supports the CIA's initiative to create the independent bodies known as the Actuarial Standards Board (commenced July 1, 2006) and the Actuarial Standards Oversight Council (commenced January 1, 2007) as this structure will enhance the overall effectiveness of the CIA.

OSFI has continued its involvement with a number of CIA practice committees, and OSFI and CIA executive groups met several times during the year. In 2006-2007, OSFI and the CIA continued their collaboration on a number of projects including:

- :: The development of qualification standard certificates for the Appointed Actuary(AA) in Canada. This work is designed to ensure AAs have the technical skills and relevant experience to discharge their duties in a competent manner.
- :: The role of the auditor and the valuation actuary in light of the new Canadian Institute of Chartered Accountants' (CICA) Audit Guideline AuG43 on Assurance and Related Services. This work also led to the issuance of OSFI's final revised version of Guideline E-15 (discussed further below).

OSFI maintains a strong working relationship with the CICA. During 2006-2007, OSFI worked closely with the CICA to modify OSFI guidance that would be affected by the changes to the accounting standards for financial instruments. OSFI continued its membership on the Canadian Accounting Standards Board's (AcSB) Financial Instruments Working Group and the User Advisory Committee and, in 2006, gained membership on the International Financial Reporting Standards Advisory Committee. OSFI also collaborated with the Auditing and Assurance Standards Board, and was represented on the Auditing and Assurance Standards Oversight Council and the Accounting Standards Oversight Council.

Capital Guidance

Banks and Trust and Loan Companies – CAR

After a detailed consultative process with industry stakeholders, OSFI released in December 2006 the final version of its Capital Adequacy Requirements (CAR) Guidelines on the implementation of the new Basel II capital framework for banks and federally regulated trust and loan companies (deposit-taking institutions – DTIs). The revised guideline is designed to ensure Canada meets its international commitments while reflecting the Canadian environment in which DTIs operate. The revised regulatory capital requirements come into effect as of the 2007-2008 fiscal year.

The Guidelines, CAR A (intended for smaller institutions that generally have less complex operations) and CAR A-1 (for the more complex operations of internationally active institutions), incorporate the more risk-sensitive capital standards contained in the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS) report *International Convergence of Capital Measurements and Capital Standards*.

OSFI played a key role in streamlining a number of regulatory approvals for financial institutions in order to increase regulatory efficiency and reduce the burden on such institutions.

DTIs wanting to use the advanced approaches outlined in CAR A-1 must obtain approval from OSFI. Several DTIs conducted self-assessments during 2006-2007 based on supervisory expectations that had been issued by OSFI in the previous year. OSFI will complete a review of these self-assessments to determine if approval will be granted and, if so, whether any conditions need to be applied.

In May 2006, OSFI issued an advisory regarding regulatory capital treatment of changes arising from the new Accounting Standard for Financial Instruments. This standard became effective for fiscal years beginning on or after October 1, 2006. The advisory relates to regulatory capital treatment of available-for-sale instruments, hedges, own credit risk, the fair value option and capital required.

Under Basel II, banks and trust and loan companies will be required to deduct certain significant minority investments in banks, securities and other financial entities, and investments in insurance entities that are not consolidated for regulatory purposes from both Tier 1 and Tier 2 capital, as opposed to the current deduction from total capital. To reduce the immediate impact of this change, OSFI issued an advisory in March 2007 that provides for a transition period that will allow these companies to delay implementation of the change until either 2009 or 2012, depending upon the type of investment. This change ensures that Canada will be providing treatment similar to that in several other countries that are implementing Basel II.

Life Insurance Companies – MCCSR

OSFI's Minimum Continuing Capital and Surplus Requirements (MCCSR) guideline for life insurance companies was revised to reflect the financial instruments standards that took effect after the 2006 fiscal year. The impact of the new accounting standards on the capital required is being phased in over two years. A number of minor changes were

also made, including the requirement for the appointed actuary to provide an opinion on the accuracy of the MCCSR.

OSFI and the life insurance industry are working together through the MCCSR Advisory Committee (MAC) to develop and incorporate more advanced risk measurement techniques into the MCCSR. The MAC consists of senior representatives from the Canadian Life and Health Industry Association, the Canadian Institute of Actuaries, Assuris, the Autorité des marchés financiers and OSFI. In 2006, the MAC developed high-level principles to guide the development of a new more risk-sensitive capital framework for life insurers, and started work on a vision paper outlining the framework. The MAC continues to work on adjusting the MCCSR for new and anticipated accounting changes, such as the impact the changes to the accounting for financial instruments is having on the valuation of policyholder liabilities.

To ensure transparency to stakeholders, OSFI has determined that going forward, major changes will be made to the MCCSR every three years. Annual changes will be limited to the correction of errors, the clarification of existing requirements, or revisions to reflect new accounting or actuarial standards.

Property and Casualty Insurance Companies – MCT and BAAT

OSFI, in consultation with the Insurance Bureau of Canada, completed its fine-tuning of the Minimum Capital Test (MCT) and Branch Adequacy of Assets Test (BAAT) for domestic and foreign property and casualty insurers respectively. The revisions also prescribe capital treatment of items arising from the new Financial Instruments Accounting Standards that were in place for the first quarter of 2007. OSFI conducted a number of preliminary discussions in response to an expression of interest by the property and casualty industry regarding the use of models-based approaches to risk measurement.

Other Guidance

Fair Value Option

In June 2006, OSFI issued the final version of its accounting Guideline D-10: Accounting for Financial Instruments Designated as 'Held for Trading' (Fair Value Option). The Guideline promotes sound risk management when financial institutions use the Fair Value Option available under Section 3855 of the Canadian Institute of Chartered Accountants' Handbook. A slightly revised version was released in February 2007 to permit use of the Fair Value Option when certain criteria are met in respect of loans being held with intent of reselling for profit. The Guideline is effective for fiscal year 2007.

In consultation with industry stakeholders, OSFI made a number of other changes to its guidance material in order to reflect the revised accounting treatment of financial instruments, including:

- :: Consequential amendments to six accounting guidelines to ensure they reflect the changes to the accounting for financial instruments;
- :: Revisions to regulatory capital returns as well as to a number of other regulatory reporting returns and associated instructions; and
- :: Initiation of work on revising Guideline D-9, Source of Earnings.

Appointed Actuary Guidance

In November 2006, OSFI issued the final revised version of Guideline E-15, Appointed Actuary: Legal Requirements, Qualifications, and External Review. The guideline, which describes the role of the Appointed Actuary in federally regulated insurance companies and sets out some of OSFI's expectations with respect to that role, was revised to avoid duplication with requirements now contained in the CICA's Auditing Guideline 43 on Assurance and Related Services. OSFI's Guideline E-15 also provides more emphasis on the educational aspects of external review.

Suitability of Directors and Senior Officers

Several international organizations have issued core principles and recommendations that require directors and senior officers of financial institutions to be regularly evaluated with respect to suitability and integrity. In this regard, during 2006-2007, OSFI worked with the industry to develop guidance for the assessment of responsible persons. This work led to the spring 2007 release of Draft Guideline E-17 Assessments of Responsible Persons by FREs. The guideline sets out principles to assist federally regulated entities in the establishment of policies and procedures to conduct assessments of the suitability and integrity of their directors and senior officers. The guideline will help ensure that OSFI guidance remains consistent with international developments and with regulatory standards in comparable foreign jurisdictions. The guideline is also consistent with OSFI's Corporate Governance Guideline by elaborating on one aspect of board effectiveness and quality governance: the processes used to ensure that directors and senior officers meet certain requirements upon appointment and on an ongoing basis.

Anti-Money Laundering and Anti-Terrorism Financing Initiatives

In 2006, OSFI focussed its AML/ATF assessment program principally on the conglomerate banking sector. Canada's conglomerate banks are, for the most part, reasonably well advanced in the development of effective AML/ATF programs. However, where necessary, OSFI intervened to ensure institutions addressed identified deficiencies, and shared this information with the Financial Transactions and Reports Analysis Centre of Canada (FINTRAC) under the Memorandum of Understanding.

In 2007, OSFI's principal AML/ATF focus will turn to the life insurance sector. OSFI will also continue to study and evaluate emerging issues (such as trade-based money laundering and the identification of

customers in non-face to face situations), and monitor financial institutions' plans to improve their ability to detect and deter money laundering and terrorist financing.

In December 2006, Bill C-25 received Royal Assent. The Bill was designed to strengthen Canada's anti-money laundering (AML) and anti-terrorism financing (ATF) framework to bring it closer to standards set by the Financial Action Task Force (FATF), the international standards setting body. The Bill amended the *Proceeds of Crime (Money Laundering) and Terrorist Financing Act* and imposes new compliance and risk management obligations on Canadian financial institutions. OSFI will be monitoring how the federally regulated sector complies with the new requirements.

OSFI recognizes that financial institutions must address AML/ATF risk in their operational plans. In 2006, OSFI hosted a second AML/ATF information session designed to highlight some of OSFI's key initiatives and expectations to the federally regulated financial sector. This session was held via satellite transmission in Toronto, Montréal and Vancouver, and attracted 350 attendees representing over 150 financial and other institutions.

OSFI continued to play an active role in the work of the Financial Action Task Force (FATF), which is the inter-governmental policy making body that develops and promotes national and international policies to combat money laundering and terrorism financing.

As a member of the FATF, Canada is subject to a periodic mutual evaluation by the FATF. OSFI is one of several federal partner agencies and departments that provided input to the FATF evaluation of Canada's AML/ATF regime in early 2007. The results are expected to be released in early 2008.

OSFI is also represented on the Cross Border Banking Committee of the Bank for International Settlements, which deals with AML/ATF issues.

International Activities

Negotiating a Route through the Global Financial Marketplace

Due to the ever-increasing globalisation of the financial services industry, international bodies continue to play a key role in the development of regulatory frameworks for banks and life insurers. In 2006-2007, OSFI continued to contribute to the development of sound rules that can be applied internationally. At the same time, OSFI worked with regulated entities to apply these frameworks in a way that respects both the realities of the Canadian marketplace and the need for Canadian institutions to be on a level playing field with their foreign competitors.

OSFI continued to build informal, but effective, relationships with foreign supervisors. In 2006-2007, OSFI developed information-sharing agreements with a number of host-country supervisory authorities that regulate significant foreign-incorporated subsidiaries of Canadian banks. The goal is closer coordination of supervisory work and sharing of results where appropriate.

Conceptual Changes to International Accounting Standards

Given the Canadian Accounting Standards Board's (AcSB) strategic direction to converge with International Financial Reporting Standards (IFRS) in 2011, OSFI has focused on responding to International Accounting Standards Board (IASB) projects through active participation in the Accounting Task Force (ATF) of the Basel Committee on Banking Supervision and the International Association of Insurance Supervisors' (IAIS) Insurance Contracts Subcommittee.

Through active participation and membership on the ATF, OSFI worked to provide comment letters in 2006 to the IASB on its Discussion Paper on "Measurement Bases for Financial Accounting – Measurement on Initial Recognition" and on its Preliminary Views

document on the “Conceptual Framework for Financial Reporting: Objective of Financial Reporting and Qualitative Characteristics of Decision-Useful Financial Reporting Information.” In addition, early in 2007, the ATF participated in international roundtables hosted by the IASB and the U.S. Financial Accounting Standards Board on the measurement phase of their joint conceptual framework project.

Through active participation and membership on the IAIS, OSFI worked on the second liabilities paper on principles regarding valuation of insurance liabilities, which was submitted for input to the IASB’s Insurance Working Group.

International Association of Insurance Supervisors

OSFI continued to work with the International Association of Insurance Supervisors (IAIS), an international working group that represents insurance regulators and supervisors from about 180 jurisdictions. Through the issuance of guidance and the provision of training, the group is dedicated to enhancing the standards for life and property and casualty insurance supervision. In 2006-2007, OSFI contributed to the development of several guidance papers, including a standard on disclosures for life insurers, a standard on asset liability management, and a common structure for the assessment of insurer solvency. OSFI was also an active participant in the development of training and resource materials (Core

Curriculum), which include 36 basic-level training modules and five advanced case studies. In addition, OSFI participated in the IAIS as a member of the Executive, Technical and Implementation Committees, and hosted IAIS quarterly meetings in May-June 2006.

Joint Forum

The Joint Forum was established in 1996 by the Basel Committee on Banking Supervision, the International Organization of Securities Commissions and the International Association of Insurance Supervisors. OSFI continued its active membership in the Joint Forum, which works to achieve consistency of supervisory approaches on issues of common interest across financial sectors and national borders. During 2006-2007, the Joint Forum issued papers on the management of liquidity risk in financial groups, high-level principles for business continuity, and issues and observations regarding regulatory and market differences. OSFI participated directly in the development of the liquidity risk and business continuity planning papers.

OSFI continued its involvement with a number of other international groups, including the Financial Stability Forum, the Integrated Financial Supervisors, the Association of Supervisors of Banks of the Americas, the Basel Committee on Banking Supervision, the International Association of Insurance Supervisors, the International Actuarial Association, and Le Groupe des superviseurs bancaires francophones.

OSFI is one of several federal partner agencies and departments that provided input to the Financial Action Task Force evaluation of Canada’s anti-money laundering/anti-terrorism financing regime in early 2007.

Basel Committee on Banking Supervision

Improving the quality of banking supervision worldwide

The Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), which provides a forum for cooperation on banking supervisory matters, seeks to enhance understanding of key supervisory issues and to improve the quality of banking supervision worldwide. The BCBS brings together supervisors and regulators of international banks from the G10 countries, of which Canada is a member.

During 2006-2007, the BCBS focused much of its energy on facilitating implementation of the Basel II regulatory capital framework (Basel II). The framework, which introduces a more risk-sensitive capital standard for credit and operational risk, is now more closely aligned with the processes banks were already using. It also supports enhancements in risk measurement and risk management.

The BCBS Accord Implementation Group allows supervisors to share information and approaches to the implementation of Basel II, thereby promoting consistency across jurisdictions. OSFI will continue its active membership in the BCBS, where it is involved in the Accord Implementation Group, the Accounting Task Force and the Policy Development Group.

In 2006-2007, OSFI hosted three 'college of supervisors' events, designed to exchange information and discuss cross-border implementation approaches with supervisors of major foreign subsidiaries of Canadian banks. Similarly, in its capacity as 'host supervisor', OSFI attended a number of supervisory colleges given by foreign supervisors. This focus on building relationships and sharing approaches with foreign supervisors has proven a successful mechanism supporting implementation for Canadian banks across their global operations.

Canadian banks and OSFI continued their efforts to achieve initial implementation of Basel II. A significant amount of work was undertaken by banks during 2006-2007 to provide OSFI with the necessary self-assessments to support OSFI's decision on whether to approve the use of the more complex Advanced Internal Ratings-Based (AIRB) approach for calculating minimum capital requirements. OSFI intends to grant approvals, either conditional or unconditional, prior to the November 1, 2007 implementation of Basel II. Disclosure is a key component of the capital adequacy framework.

In order to improve the efficiency of handling regulatory data, OSFI built and tested a new data warehouse designed to accept and manage Basel and detailed credit data. OSFI continued to provide support to banks in their preparations for successful filing of their first "parallel run" of the Basel capital adequacy reporting (BCAR) as at October 31, 2006. Ongoing support included the provision of validation rules for BCAR reporting, the tracking and clarification of filing instructions, and providing a test environment in which deposit-taking institutions can pilot planned fixes to errors

made in their first BCAR filings. To support OSFI's review of applications for advanced approaches, OSFI also completed the design and roll out of a supervisory approval process to review and approve bank applications and tested Business Intelligence tools to support ongoing supervisory monitoring under Basel II.

As institutions are faced with adopting international accounting standards and implementing Basel II, OSFI supervisors will monitor their ability to manage these challenges.

BCBS consultation documents

OSFI participated with other BCBS members in the development and finalization of several consultative documents in 2006-2007. OSFI fully supports these papers and believes they are an effective vehicle for articulating supervisory expectations.

Sound Credit Risk Assessment and Valuation for Loans

This paper addresses how common data and processes may be used for credit risk assessment, accounting and capital adequacy purposes, and for highlighting provisioning concepts that are intended to be consistent with prudential and accounting frameworks.

Supervisory Guidance on the Use of the Fair Value Option by Banks under International Financial Reporting Standards

This paper focuses on supervisors' expectations for key policy positions and sound practices for banks that the BCBS believes will promote sound risk management and controls, and maintain the integrity of regulatory capital measures.

Observed Range of Practice in Key Elements of Advance Measurement Approaches

This paper describes specific practices that have been observed in relation to some of the key challenges advanced measurement approach (AMA) banks currently are facing in their operational risk-related work in relation to internal governance, data and modelling.

Principles for Home-Host Supervisory Cooperation and Allocation Mechanisms in the Context of Advanced Measurement Approaches – consultative documents

This draft paper clarifies the key elements of supervisory cooperation with respect to the implementation of the advanced measurement approach (AMA) and establishes a framework of principles to facilitate information sharing in the assessment and approval of AMA methodologies.

APPROVALS

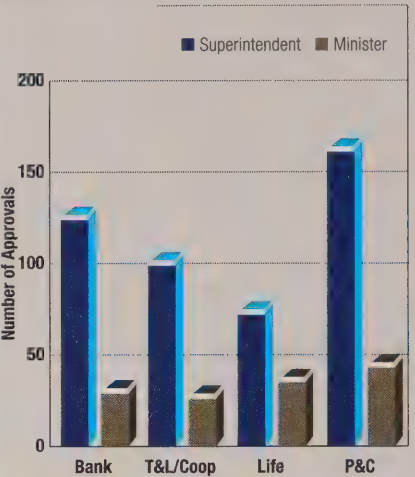
Federally regulated financial institutions and other applicants are required to seek regulatory approval for certain types of transactions, including incorporations, orders authorizing the carrying on of business activities in Canada, corporate restructurings and ownership changes. OSFI's approvals process often entails dealing with precedent-setting situations or proposals that sometimes require the development of formal rulings and advisories. The latter provide insight on how OSFI interprets certain provisions of the legislation it administers. OSFI's approvals process is driven by the need to achieve efficiency and thoroughness and the timely processing of applications while ensuring that complex transactions are carefully considered.

Applications and Opinions

OSFI processed 589 applications for approvals in 2006-2007, a moderate decrease of 2% over the previous year's numbers (603 applications were processed in 2005-2006). (See figure 19) While it is impossible to predict fluctuations in the number, or the predominant types, of approval requests from year to year, the reduction in numbers for 2006-2007 can be partly attributed to certain administrative steps implemented by OSFI to reduce the number of recurrences of certain types of approvals by the same institution within the fiscal year. The trend towards innovative or ground-breaking initiatives has increased the complexity of many applications and, in some cases, raised new regulatory or public policy issues.

Ministerial approvals accounted for 23% of the approvals processed by OSFI during the year. (See figure 19) Almost half of the Superintendent approvals in 2006-2007 were subject to the statutory "deemed approval" regime which, subject to certain exceptions, requires that they be processed within 30 days of the date of receipt. Most Ministerial approvals related to the acquisition of control or of a significant interest in federally regulated financial institutions, transfer of

Approvals by Industry Sector 2006-2007
figure 19



OSFI processed 589 applications for approvals in 2006-2007, of which 23% were Ministerial approvals. The total processed was 2% less than the previous year.

business or reinsurance transactions, and applications for the incorporation of financial institutions or the authorization of Canadian branches of foreign financial institutions. (See figures 20 and 21)

When requested, OSFI provides advance opinions on the eligibility of proposed capital instruments and validates models used by institutions to ensure compliance with the regulatory capital regime. A total of 30 such opinions and validations were provided in 2006-2007 compared to 33 the previous year.

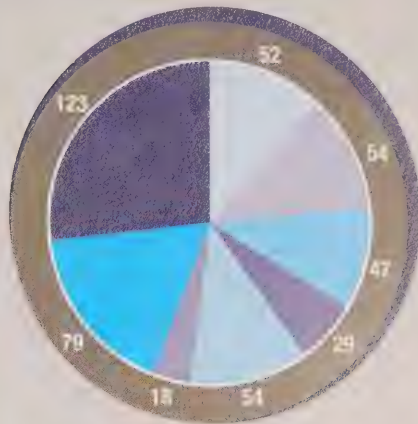
Effective April 28, 2006, all user fee service charges were repealed except for fees related to services provided to non-federal financial institutions (e.g., new applicants) and for fees related to rulings, formal interpretations, capital quality confirmations and to requests for copies of corporate documents.

Major Types of Ministerial Approvals
(Number of Approvals)
figure 20



- Transfer of Business 34
- Amalgamation 2
- Incorporation/Continuation/Branch Establishment 14
- Foreign Bank Designation/Exemption 8
- Significant Interest/Control 49
- Other 26

Major Types of Superintendent Approvals
(Number of Approvals)
figure 21



- Reinsured by Related Party 52
- Redemption of Shares/Debentures 54
- Transfer/Acquire > 10% Assets 47
- Substantial Investment 29
- Data Processing 54
- Large Dividends 18
- New/Changes to Orders 79
- Other 123



Christa Sanders
Senior Supervisor, Financial
Institutions Group - Vancouver,
Supervision Sector

Peter Young
Specialist Supervisor, Capital
Markets, Financial Institutions Group
- Vancouver, Supervision Sector

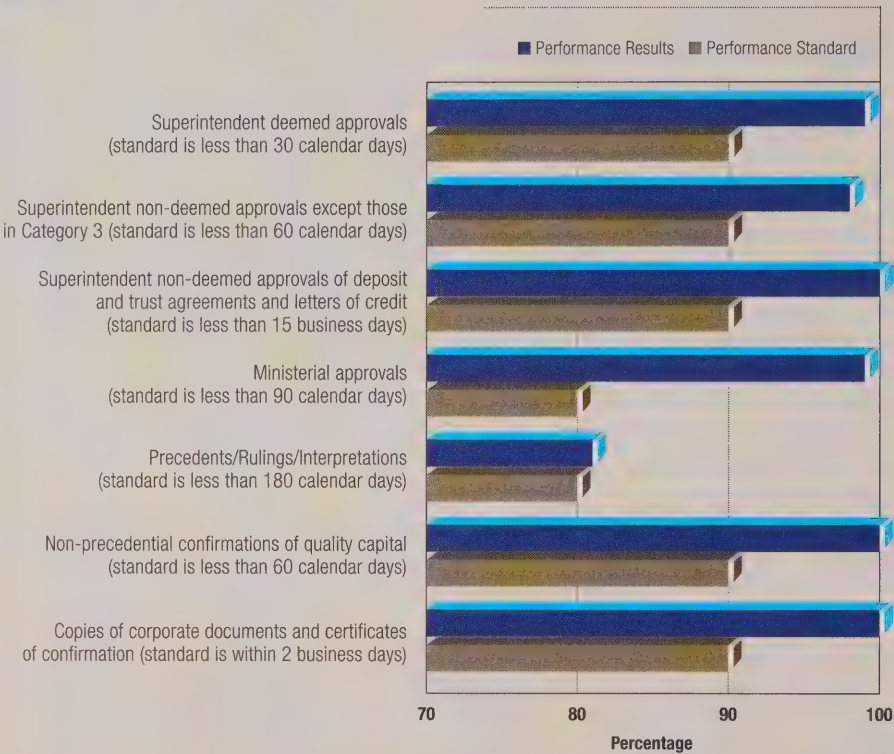
Wilma van Norden
Managing Director, Financial
Institutions Group - Vancouver,
Supervision Sector

PERFORMANCE STANDARDS

In keeping with OSFI's and the Government of Canada's commitment to enhance accountability and transparency relating to services provided, OSFI has implemented performance standards establishing time frames for the processing of applications for regulatory approval and for other services. In 2006-2007, OSFI met or exceeded all its established performance standards. (See figure 22)

OSFI Performance Against User Fee Service Standards 2006-2007*

figure 22

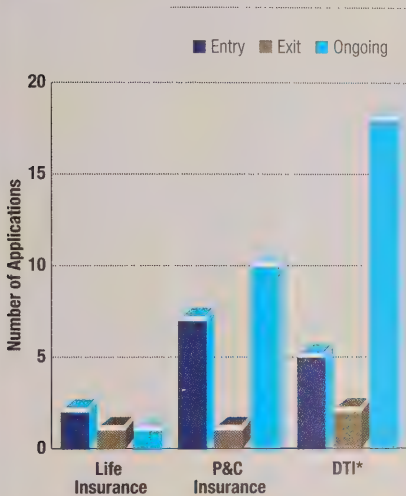


* Approval processing times from date of receipt of completed application.

New Entrants in the Financial Sector

During 2006-2007, three trust companies were incorporated or continued as well as four new insurance companies (one life and three property and casualty). Furthermore, two foreign bank branches (one lending and one full-service) and five foreign insurance branches (one life and four property and casualty) were established. (See figures 20 and 23)

**FRFI Entry, Exit and Ongoing
New Entry Applications 2006-2007**
figure 23



* Includes non-deposit-taking institutions

There were 14 new entrants in 2006-2007.

The proposed activities and services to be performed by the new trust company entrants are varied, including one that is a non deposit-taking transfer agent and trustee, one that is a mortgage lender and back-office processor and one that will provide all forms of consumer financial services. The two new foreign bank branches are major financial institutions originating from the U.S. and Ireland.

New entrants in the insurance sector included two Canadian mortgage insurers and one conversion of a foreign branch of a U.S. life company to a Canadian life insurance company, sparked primarily by a U.S. tax ruling affecting annuity payments to Canadian annuitants of that branch. In 2006-2007, two additional applications to incorporate mortgage insurance companies were processed by OSFI. No further transactions related to the U.S. tax ruling are expected in the coming year. There were a number of ownership changes and transfers of business, resulting in large part from the rationalization of corporate structures in the insurance sector.

A number of banks and trust companies required approvals during 2006-2007 for ownership changes and/or corporate restructurings. There continues to be strong interest in the incorporation or acquisition of banks or trust and loan companies and, on the part of foreign banks, the establishment or expansion of their operations in Canada. As a result of an increase in interest in establishing a bank in Canada on the part of prospective foreign banks from a number of unfamiliar jurisdictions, OSFI has researched and developed a number of country reports that analyse the regulatory and supervisory regime, and provides a summary of the socio-economic and political environment in the applicant's home jurisdiction. Also, OSFI continues with its practice to require security checks on new entrants, Canadian and foreign, and on the proposed senior officers and boards of directors of new financial institutions.

OSFI has seen indications that our domestic applicants are seeking ways to target both corporate and retail niche markets. There has been a lot of interest recently in Islamic or Shari'a-compliant financial services, and OSFI has been studying these to see how they fit into our current regulatory system.

Foreign financial institutions are able to participate in the Canadian marketplace in a variety of ways, which often results in OSFI having to deal with numerous complex applications related to the establishment of their Canadian business. This trend represents a challenge for OSFI due to the diversity of applicants, the sometimes unfamiliar jurisdictions, the often innovative or complex business proposals and corporate structures presented.

Guidance and Education

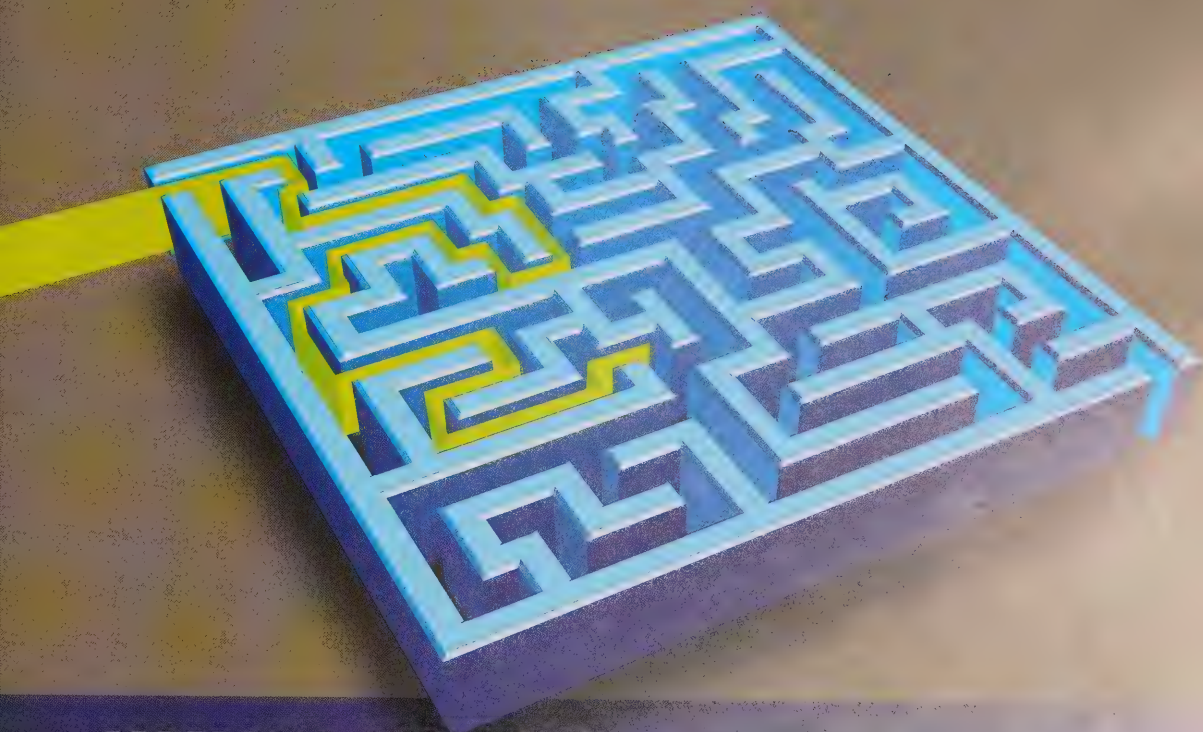
During the course of OSFI's work, new issues come to light that require precedential or new interpretations of the financial legislation. In 2006-2007, OSFI spent a considerable amount of time dealing with technical issues related to the application of the legislative provisions that deal with the Canadian operations of foreign financial institutions.

In keeping with OSFI's objectives of enhancing the transparency of its statutory approvals process and of promoting better understanding of OSFI's interpretation of the federal financial institution statutes, OSFI

develops and publishes Advisories and Rulings. While OSFI did not publish any advisories or rulings in 2006-2007 due to other priorities, a considerable amount of work was done on a number of issues related to the administration of the legislative provisions dealing with business in Canada, insurance of risks in Canada and de facto control. A draft advisory relating to the insurance of risks in Canada was prepared and discussed with various industry groups. Other rulings and/or advisories resulting from OSFI's work on the previously mentioned issues will be published in 2007-2008.

In October 2006, OSFI hosted its fifth annual Legislation and Approvals Seminar which was attended by approximately 100 representatives of financial institutions and advisors. The seminar focused on issues relating to OSFI's approvals process, including new entry trends and challenges, prospective rulings and advisories, capital rules and developments, and OSFI priorities. Given the positive feedback, OSFI expects to host a similar seminar again in the fall of 2007.

Foreign financial institutions are able to participate in the Canadian marketplace in a variety of ways, which often results in OSFI having to deal with numerous complex applications related to the establishment of their Canadian business.



FEDERALLY REGULATED PRIVATE PENSION PLANS

Office of the Superintendent of Financial Institutions Act

“... to supervise pension plans in order to determine whether they meet the minimum funding requirements and are complying with the other requirements of the PBSA and its regulations and supervisory requirements under that legislation ...and to promptly advise the administrator of a pension plan in the event that the plan is not meeting the minimum funding requirements or is not complying with other requirements ... and to take, or require the administrator to take the necessary corrective measures ...to deal with the situation in an expeditious manner.”

Private Pension Environment

Charting a Course in a Challenging Environment

During 2006-2007, financial and economic conditions continued to create a challenging environment for private pension plans. Though funding pressures eased over the period, as a result of strong investment returns, stable long-term interest rates and the Solvency Funding Relief Regulations introduced by the federal government in November 2006, vigilance is still required. The perfect pension storm may have passed, but the low interest rate environment lingers and a significant number of defined benefit pension plans are expected to continue to face large funding demands. For some plan sponsors, the ability to meet these demands remains a concern.

OSFI conducts a series of calculations every six months to estimate the solvency of the defined benefit plans it regulates. Based on this exercise, in December 2006, about half (51%) of all defined benefit plans supervised by OSFI had an estimated solvency ratio less than 1.0 (compared to 78% in December 2005).

The regulations governing federally regulated private pension plans contemplate that plans may from time to time operate in a deficit position, and provision is made within the regulations to permit funding of these deficiencies over a five-year period. OSFI recognizes, however, that there will be circumstances where plans that do not have sufficient assets to cover all the liabilities will have to be restructured. Overall, OSFI continues to see the situation facing defined benefit plans as stable but challenging, provided there are no material adverse changes in asset markets or long-term interest rates.

Public awareness of the importance of retirement income has grown in recent years, as large numbers of Canadians near retirement and attention has been focussed on the financial position of the pension sector. One consequence has been an increase in the number of pension-related court challenges and decisions. OSFI expects courts to look increasingly to regulators to make decisions under relevant legislation, and OSFI will continue to review court decisions that chart the course for pensions and that affect OSFI's pension policy direction.

In addition, developments affecting actuarial and accounting standards, including the increased use of market rates and prices have implications for pensions. Innovative new investment products and strategies to optimize returns and match pension liabilities are on the horizon, and regulators like OSFI must strike a course that takes into account the risk implications for both defined benefit and defined contribution pension plans.

Risk Assessment and Intervention

OSFI supervises private pension plans covering employees in federally regulated areas of employment. These include banking, inter-provincial transportation, telecommunications, and other sectors such as federal undertakings outside the legislative authority of the provinces (e.g., businesses or undertakings in the Yukon, Northwest Territories and Nunavut).

Also falling under federal jurisdiction is any work, undertaking or business declared by the Parliament of Canada to be for the general advantage of Canada or for the advantage of two or more provinces. Uranium mining is an example of an undertaking that falls within this category. Most other private pension plans are governed by the pension legislation of the provinces in which their members are employed (with the exception of Prince Edward Island, which does not have private pension plan legislation).

As at March 31, 2007, 1,332 private pension plans were registered under the *Pension Benefits Standards Act, 1985*, (PBSA), covering over 582,000 employees. In 2006-2007, plan assets increased by 12%, to a value of approximately \$130 billion. The great majority of members, and assets that OSFI regulates, are in defined benefit plans. Over the past four years, there has been a small but steady increase in the proportion of defined contribution plans relative to the total number of plans. (See figures 24, 25 and 26)

Some plan administrators have expressed concerns about the long-term viability of their defined benefit pension plans and a desire to move away from defined benefit toward defined contribution plans. While statistics at year-end for 2006-2007 do not illustrate a significant shift in the number of defined benefit plans, OSFI anticipates that over time this trend may become more prevalent if current market conditions and challenges persist. While there has been some growth in the number of defined contribution plans, the statistics of the past four years do not show any significant

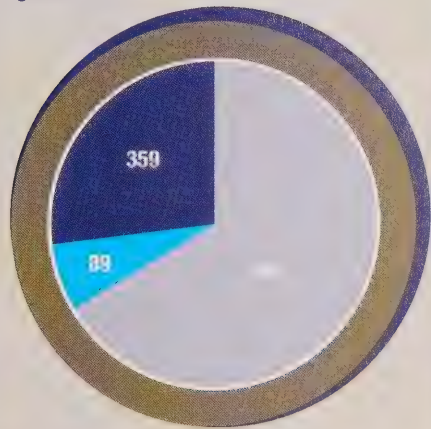
As at March 31, 2007, there were 1,332 private pension plans registered under the Pension Benefits Standards Act, 1985 (PBSA), covering over 582,000 employees.

Pension Plans by Type (last 4 years)
figure 24

	Y-E 2006-07	Y-E 2005-06	Y-E 2004-05	Y-E 2003-04
Total Plans	1,332	1,304	1,284	1,256
Defined Benefit	359	345	344	336
Combination	89	87	84	84
Defined Contribution	884	872	856	836
Total Membership	582,000	576,000	572,000	547,000
Defined Benefit	386,000	383,000	386,000	367,000
Combination	98,000	99,000	99,000	96,000
Defined Contribution	98,000	94,000	87,000	84,000
Total Assets	\$130 billion	\$116 billion	\$104 billion	\$95 billion*
Defined Benefit	\$108 billion	\$95 billion	\$85 billion	\$78 billion
Combination	\$19 billion	\$18 billion	\$16 billion	\$15 billion*
Defined Contribution	\$3 billion	\$3 billion	\$3 billion	\$2 billion

* restated

Pension Plans by Type*
(Number of Plans)
figure 25



■ Defined Benefit 359
■ Combination 89
■ Defined Contribution 884

* As of March 31, 2007

Membership by Plan Type*
(Number of Members)
figure 26



■ Defined Benefit 386,000
■ Combination 98,000
■ Defined Contribution 98,000

* As of March 31, 2007

Of the 1,332 private pension plans regulated by OSFI, only one third are defined benefit or combination plans, yet these plans account for 83% of membership.

movements in the number of plan members or in the associated assets. This may in part be due to the fact that members' assets in defined contribution plans are paid out upon retirement or termination (i.e., membership ceases and the assets are no longer in the plan).

The most current pension plan financial statements filed during the 12-month period ending March 31, 2007 report that 58% of pension assets are invested in equities, 37% in debt instruments and 5% in diversified and other assets. *Equities* include investments in pooled funds, stocks, and shares in real estate, resource and investment corporations. *Debt instruments* include government and corporate bonds, mortgage loans, and deposits. *Diversified assets* cover balanced mutual and segregated funds and miscellaneous assets or other investments that are not included in the other two categories. In aggregate pension plans maintained essentially the same asset allocation as in the previous period.

Private pension plans under federal jurisdiction recorded an average return of 12% on their investments, slightly under the 13% average recorded in the previous fiscal year.

The average estimated solvency ratio for all defined benefit plans rose to 1.06 over the past year (compared to 0.90 the previous year). Estimated solvency ratios calculated by OSFI using year-end 2006 data showed that approximately 51% of all defined benefit plans supervised by OSFI were under-funded, meaning their estimated liabilities exceeded assets, with 36% of these under-funded plans having liabilities that exceeded their assets by more than 10%.

Given the current pension environment and the impact of potential future adverse changes in economic conditions or financial markets, OSFI will continue to carefully monitor both the condition of private pension plans and, to the extent possible, that of their sponsors, and will intervene when necessary.

Given the current pension environment and the impact of potential future adverse changes in economic conditions or financial markets, OSFI will continue to carefully monitor both the condition of private pension plans and, to the extent possible, that of their sponsors, and will intervene when necessary.

ADJUSTMENTS TO PENSIONS

As required by the *Pension Benefits Standards Act, 1985*, plan sponsors report the extent to which they have provided inflation protection and the source of funds for the adjustments.

Inflation Protection

In 2006-2007, 22% of the plans that offer defined benefits reported increases in pensions being paid out (compared to 34% the previous year). Of these plans, 22% also increased deferred pensions.

Increases were based on full Consumer Price Index (CPI) in 33% of cases, 28% on partial CPI and 39% using other formulae, such as excess interest, a flat dollar amount, or a percentage of pension payment. In 74% of cases (77% in 2005-2006), adjustments were made as a result of collective agreements or were required by the plan text. In the remaining cases, employers made voluntary adjustments.

Source of Funds for Adjustments

During 2006-2007, 32% of the plans that made adjustments to pensions did so using surplus funds or gains (compared to 30% the previous year). The remainder used sources outside the pension fund, created unfunded liabilities, or used some combination of options to improve pensions.

In 25% of cases, where plans had surplus/gains, they improved benefits, while in 54% of cases the employer used surplus/gains to reduce contributions. The remaining 21% used their surplus/gains for both. This is a small change from 2005-2006, when 24% used surplus/gains to improve benefits and 58% reduced contributions while 18% did both.

Supervisory Policies and Practices

Charting OSFI's Pension Supervisory Framework

OSFI's approach to pension plan supervision is both to recognize the need of plan administrators to take reasonable risks in their investment and funding strategies and to intervene when appropriate to protect the rights and interests of plan members. While OSFI is careful not to impose undue regulatory burden that might discourage the maintenance or formation of private pension plans, OSFI is mandated to protect private pension plan members. Despite considerable financial pressure on pension plans, there are very few cases of plans terminating with reduced benefits, and these have affected a very small number of Canadians.

To align and respond to the changing external environment for pensions, OSFI commenced a review of the pension supervisory framework in 2006-2007. In addition, OSFI's Enterprise Risk Management assessment has identified a need to upgrade the systems that support OSFI's supervisory efforts. These two initiatives will span the next few years. In the human resources area, the Private Pension Plans Division will focus on fully integrating additional staff hired during 2006-2007. Meanwhile, the main pillars of OSFI's current supervisory framework for pension plans is expected to continue to involve early warning tests, solvency testing, on-site examinations, the watch list and use of intervention powers.

Early Warning Tests

OSFI has developed a series of early warning tests to detect risks based on information submitted in pension plans' filings. An initial series of automated tests is run to identify higher-risk plans. These plans are then subjected to a more detailed analysis by OSFI's pension plan supervisors in an effort to assess whether further action should be taken. In 2006-2007, 30% of plans that remitted filings were subjected to a more detailed review.

Solvency Testing

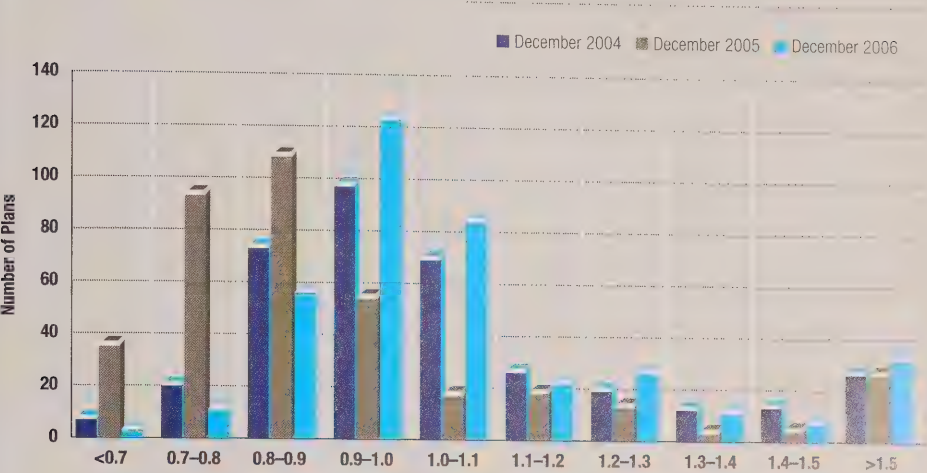
Early detection of solvency and funding problems is a key element in safeguarding members' benefits. OSFI runs a solvency test on a semi-annual basis to estimate solvency ratios for all defined benefit pension plans, between their actuarial valuation reporting periods. Depending on the results, plan administrators are contacted and asked to validate these results and/or to provide additional information on their pension plans. If the estimated solvency ratio is close to or less than one, or if the plan's risk profile warrants, various interventions are considered, including, but not limited to, informing members or requests for early filing of valuation reports, which may identify the need for additional payments to fund identified deficits. This test has provided OSFI with important information, which has allowed it to intervene earlier in at-risk pension plans. (See figure 27)

In addition, OSFI continued to identify underfunded pension plans that were taking contribution holidays in 2006-2007. In certain circumstances it was OSFI's view that the taking of contribution holidays was not prudent. OSFI took action, ranging from strongly encouraging plan sponsors to cease contribution holidays, to requiring enhanced notification to members and/or requesting early valuation reports, triggering enhanced funding. These situations were all dealt with to OSFI's satisfaction.

On-Site Examinations

OSFI's risk-based supervisory approach includes on-site examinations of selected pension plans. The selection of plans for on-site examination is based on a number of factors including, but not limited to, the assessed risk to beneficiaries. On-site examinations enable OSFI to enhance its assessment of the financial situation and quality of the administration of plans. They also provide OSFI with the opportunity to meet the individuals involved in plan administration, thereby improving communications between these administrators and the Office. OSFI

Defined Benefit Plans – Estimated Solvency Ratio Distribution (past 3 years*)
figure 27



* as at December 31

The estimated solvency ratios calculated by OSFI showed a strong positive shift in 2006, as a large number of plans moved up into the 0.9–1.0 and 1.0–1.1 bandwidths.

performed a number of on-site examinations during the year with a continued focus on governance and disclosure to members, and completed detailed desk reviews of defined benefit plans.

Watch List

Consistent with a risk-based approach to supervision, OSFI considers the size of the plan’s deficit and the sponsor’s capacity to fund it. Pension plans that give rise to serious concern, due to their financial condition or for other reasons, are placed on a watch list and are actively monitored. The number of private pension plans on OSFI’s watch list declined during 2006-2007 from 86 at the start of the year to 63 at the end of the year. Of these, 49 were defined benefit plans (67 in 2005-2006) and 14 were defined

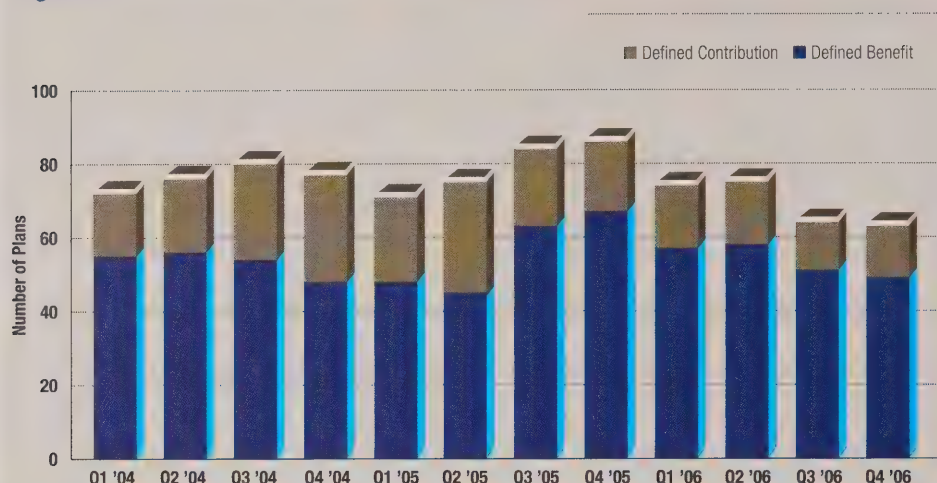
contribution plans (19 in 2005-2006). During the course of 2006-2007, 11 new plans were added to the watch list and 34 were removed, in part due to OSFI’s intervention.³ (See figure 28)

Intervention

OSFI works actively with plan sponsors, administrators, custodians and other stakeholders trying to find reasonable solutions to protect members’ benefits. In 2006-2007, OSFI intervened with respect to high-risk pension plans, including to enforce minimum funding requirements and timely remittance of contributions. OSFI also used its authority to require a number of plans to provide enhanced and prompt disclosure of financial information to members.

³ Data prior to 2005-2006 have been restated to reflect a change in the way OSFI counts watch list plans. Plans with no specific concerns but that are related to watch list plans are now excluded from the count.

Watch List Trend by Plan Type (past 3 years)
figure 28



During 2006-2007, the pension plan industry improved but funding challenges continued for some plans.

Rules and Guidance

Navigating between the Need for Rules and the Voluntary Nature of Pension Plans

In the spring of 2006, the federal government announced as part of its budget that it would move forward with proposed regulatory change to give defined benefit pension plans temporary solvency funding relief in response to the challenging circumstances defined benefit plans were facing. The Solvency Funding Relief Regulations came into force in November 2006. In order to assist pension plan administrators who may wish to pursue solvency relief under the Regulations, OSFI posted information explaining the Regulations and issued a Guide for completing the Notification Form and Statement Form that must accompany each actuarial valuation report that is filed using the Regulations.

In keeping with OSFI's objectives of promoting transparency and to improve stakeholders' understanding of OSFI's

expectations, in March 2007, OSFI issued an updated version of its Pension Members' Guide. The guide, which is intended for plan members, administrators and sponsors, explains some of the minimum standards that apply to all federally regulated private pension plans.

OSFI navigates between the need for rules and the voluntary nature of pension plans. Setting rules and guidance is done through co-operation and consultation with major stakeholders and other regulators.

OSFI continues to promote responsible pension plan governance and actuarial practices by working closely with the Canadian Institute of Actuaries and the Canadian Association of Pension Supervisory Authorities (CAPSA). OSFI is a member of CAPSA, a forum for discussing common issues faced by federal and provincial pension plan supervisory authorities.

Approvals

Federally regulated private pension plans are required to seek approval from the Superintendent of Financial Institutions for different types of transactions affecting pension plans, including plan registration, asset transfers (including mergers and spin-offs), full and partial plan terminations, refunds of surplus, or reduction of benefits. During 2006-2007, additional resources and more streamlined processes were introduced to improve timeliness while ensuring complex transactions are carefully considered. In 2007-2008, OSFI will pursue enhancements to its automated systems to support the pension approvals function.

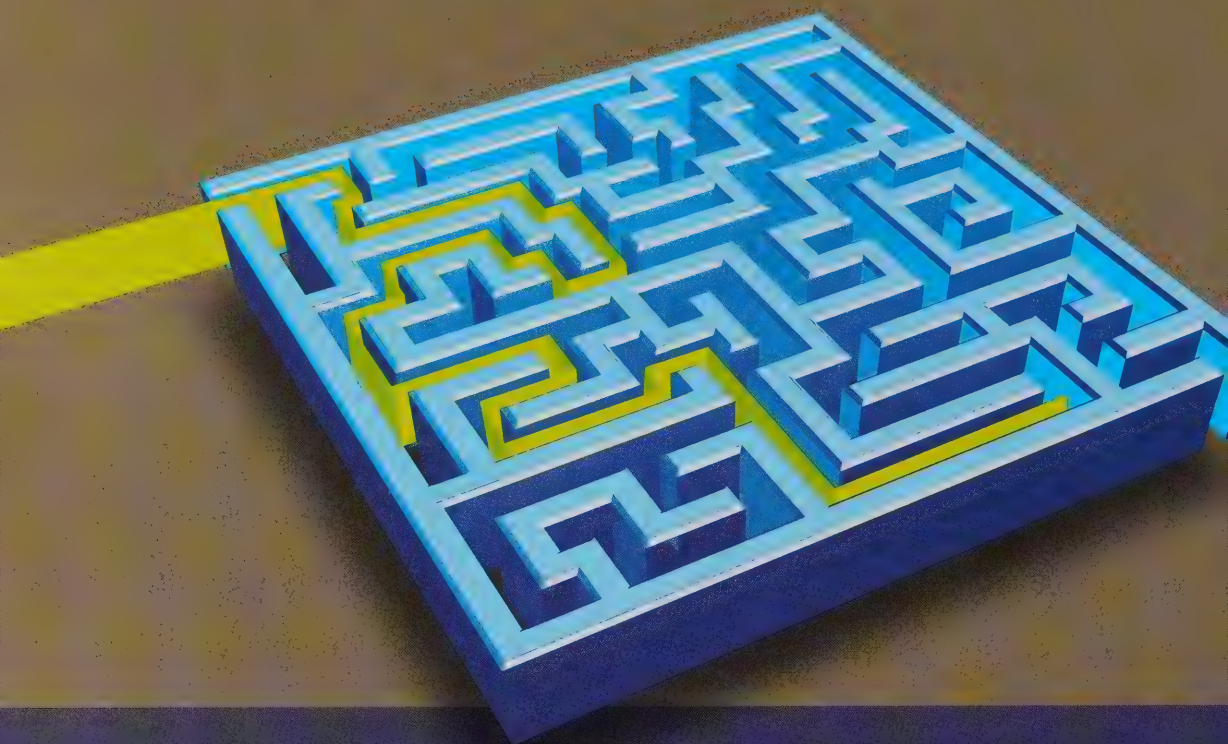
During the year, OSFI processed 96 applications for approval and received 105 new requests. In 2006-2007, 56 new plans were registered with OSFI. Of these, 27 were defined benefit plans. A further 28 registered plans, affecting about 3,900 members, distributed all remaining funds either to members, the sponsor or through consolidation with other plans. One refund of surplus was approved during 2006-2007.

In support of the new pension relief regulation, OSFI developed a standard form and published guidance to clarify its expectations.



John Grace
Specialist, Pension Policy,
Private Pension Plans Division,
Regulation Sector

Judy Cameron
Managing Director,
Private Pension Plans Division,
Regulation Sector



INTERNATIONAL ASSISTANCE

Globalization of the financial system continues unabated and Canadian financial institutions are increasingly playing an active role. Canada and other G-7 governments recognize that upgrading the supervisory capacity of emerging market regulatory bodies can enhance the stability of the global financial system. This is particularly relevant as countries deal with significant implementation issues related to the new Basel II accord.

Canada plays an important role in this regard, in part through OSFI's technical assistance program, which helps selected emerging market economies to improve the supervisory systems for their financial institutions. OSFI's technical assistance program is also of benefit to Canadian financial institutions, as it strengthens supervisory regimes and increases confidence in foreign jurisdictions in which some Canadian institutions operate.

OSFI's International Advisory Group (IAG), founded in 2001, conducts needs assessments and provides hands-on technical advice, training, workshops and seminars, primarily to supervisors in Asia, Latin America, Africa and the Caribbean. The Canadian International Development Agency (CIDA) provides the bulk of the funding for the group.

Again in 2006-2007, IAG hosted many international delegations to OSFI. Of particular note, and success, was a training seminar conducted by IAG for the benefit of delegates to the tri-annual meeting of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS) which was held in Ottawa. Early in the year, IAG also arranged an attachment to OSFI for several Caribbean jurisdictions to discuss Basel II implementation issues and challenges.

IAG offers bilateral and multilateral training programs and provides technical assistance in various locations outside of Canada. Training often extends beyond the typical classroom setting and is developed to meet the needs of the specific jurisdiction, including hands-on technical advice, consulting services and follow-up.

During 2006-2007, IAG delivered bilateral or multilateral programs, sometimes in partnership with other technical assistance providers, in 25 different jurisdictions, many of which it visited several times. In the process, hundreds of foreign supervisors from over 75 different countries received the benefit of IAG's training. (See figure 29)

As IAG's ongoing relationship with key jurisdictions matures, the focus continues to move from theory to implementation. IAG is particularly proud of the successes it has achieved working alongside foreign supervisors 'in the field'. IAG continues to provide legislative and regulatory drafting expertise, has played a key role in the selection process for senior-level supervisory staff and has reviewed reorganisation plans

for a failed financial institution. IAG addressed industry participants and regulators on important subjects such as corporate governance and Basel II, and has supported foreign regulators with their industry consultation processes.

In 2006-2007, IAG continued to assist some jurisdictions with their self-assessment exercise against the Basel Core Principles and the International Association of Insurance Supervisors' Core Principles. IAG also assisted several jurisdictions that are attempting to correct deficiencies identified during their Financial Sector Assessment Program (FSAP) assessment.

During 2006-2007, IAG concluded its work and delivered a comprehensive report to the FIRST Initiative pursuant to a cost-recovery project "Roadmap for Strengthening Solvency Control in the Chilean Insurance Industry." The project was proposed by the World Bank on behalf of the Chilean authorities to follow up on FSAP recommendations. The project's principal objectives were the development and implementation of a risk-based supervisory approach to be applied to life



For several years, OSFI's International Advisory Group has held individual in-house programs in Ottawa for banking and insurance supervisors from all parts of the world. This photo includes participants from Taiwan, Russia, Papua New Guinea, Hungary, India, Switzerland, Czech Republic, Thailand, Albania, Luxembourg, Republic of Mauritius, United States of America, Malaysia, China, Slovakia, Trinidad & Tobago, Poland, Dubai, Botswana, Bahrain, Guatemala, Singapore, Belgium, Jordan, Norway, Bermuda, Austria, South Africa and the Philippines. OSFI staff included in the picture are Kim Norris, Jean Sarazin and Ralph Lewars. Missing from the photo are James Bruce and Janet Dubeau.

Canada and other G-7 governments recognize that upgrading the supervisory capacity of emerging market regulatory bodies can enhance the stability of the global financial system.

and non-life insurance companies, and the development of an Asset-Liability Matching (ALM) approach to be applied to life insurance companies for capital adequacy purposes.

IAG is involved in a number of longer-term projects. In addition to the Dominican Republic, where IAG has been active since a major banking collapse in 2003, IAG is also working extensively in Ghana, Nigeria and Malaysia to help these jurisdictions implement a system of risk-based supervision for financial institutions.

IAG attempts to partner with other technical assistance providers around the world, where feasible, in order to achieve efficiencies and economies. Individuals with significant

financial institution regulatory and supervisory experience, knowledgeable in ‘today’s’ supervisory techniques and principles, staff IAG. This positions IAG well to provide effective—and current—technical assistance to the benefit of emerging and developing bank and insurance supervisors.

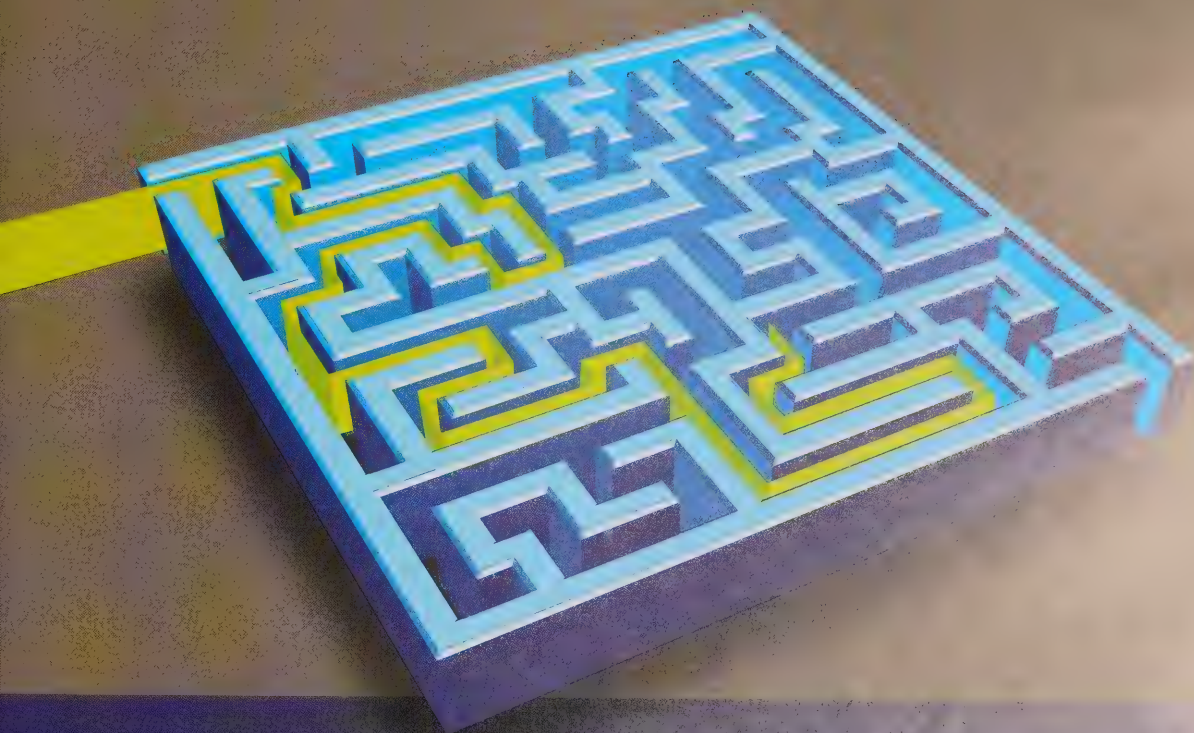
OSFI continues to support the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision through its role on the Board of Directors. Experienced individuals from Canada and abroad help supervisors acquire the knowledge and leadership skills to build effective supervisory regimes in their countries. IAG provides resources, most notably Program Leaders, to assist with the delivery of the Centre’s programs.

During 2006-2007, IAG delivered programs in 25 different jurisdictions.

figure 29



- | | | | |
|------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|
| 1. Antigua and Barbuda | 7. Colombia | 13. Kazakhstan | 19. Paraguay |
| 2. Australia | 8. Costa Rica | 14. Labuan | 20. Peru |
| 3. Austria | 9. Dominican Republic | 15. Malaysia | 21. St. Lucia |
| 4. Barbados | 10. Ghana | 16. Mexico | 22. Switzerland |
| 5. Botswana | 11. Guatemala | 17. Nepal | 23. Trinidad and Tobago |
| 6. Chile | 12. Hong Kong | 18. Nigeria | 24. Uruguay |
| | | | 25. Venezuela |



OFFICE OF THE CHIEF ACTUARY

The Office of the Chief Actuary (OCA) has unique responsibilities within OSFI. The OCA was created to provide actuarial and other services to the Government of Canada and provincial governments that are Canada Pension Plan (CPP) stakeholders. It was established within OSFI as an independent unit and, while the Chief Actuary reports to the Superintendent, he is solely responsible for the content and actuarial opinions in reports prepared by the OCA.

The current environment for the retirement income system puts an additional onus on the OCA to be, and be seen to be, fully accountable and professionally independent. The OCA maintains its credibility and the quality of its work by adhering strictly to professional actuarial standards. The Chief Actuary and all Fellows and Associates are members of the Canadian Institute of Actuaries (CIA) and are subject to the CIA Rules of Professional Conduct. The statutory actuarial reports are prepared by OCA Fellows of the CIA and co-signed with the Chief Actuary to enhance the internal quality control process.

Role and Responsibilities

The federal government, through the CPP in conjunction with the provinces and territories, and through public sector pension arrangements and other social programs, has made commitments to Canadians and is responsible for ensuring the sustainability of these commitments. In the case of the CPP, these commitments have been made in conjunction with the provinces and territories, which are co-stewards of the plan. Some are long-term, and it is important that decision-makers, Parliamentarians and the public understand the inherent risks these commitments present. The OCA has a vital and independent role to play in this process. The OCA provides appropriate checks and balances on the future costs of the different pension plans and social programs that fall under the OCA's responsibilities.

The OCA conducts statutory actuarial valuations of the CPP, Old Age Security (OAS) program, and pension and benefits plans covering the federal Public Service, the Canadian Forces, the Royal Canadian Mounted Police (RCMP), federally appointed judges, and Members of Parliament. Since 2001, the OCA has also been responsible for undertaking the actuarial review of the Canada Student Loans Program.

Whenever a bill is introduced before Parliament that has a significant impact on the financial status of a public pension plan or social program falling under the statutory responsibilities of the Chief Actuary, the OCA must submit an actuarial report valuing this impact to the appropriate minister. The Chief Actuary submits these reports to the ministers of Finance and of Human Resources and Social Development, and to the President of the Treasury Board.

The OCA also provides the relevant government departments, including the executive arm of provincial and territorial governments, which are co-stewards of the CPP, with actuarial advice on the design, funding and administration of these plans. OCA clients include Human Resources and

Social Development, Finance, Treasury Board Secretariat, Public Works and Government Services, National Defence, Veterans Affairs, the RCMP and Justice Canada.

Charting a Sustainable Course

The Canadian retirement income system includes diversification both of the sources of income (private and public pensions) and of the funding approaches. A mix of full funding (registered private pension plans/registered retirement savings plans), partial funding (CPP/QPP) and pay-as-you-go funding (OAS/GIS) is well recognized for its capacity to adapt to changing conditions, including the aging of the population. The combination of Old Age Security (OAS), the Guaranteed Income Supplement (GIS), the compulsory contributory pension plans (CPP and QPP), private employer pension plans and individual savings plans has contributed significantly to reducing poverty among seniors over the past three decades.

Canada has set in place a public pension system that is expected to chart a sustainable and affordable course well into the future in the face of changing demographic conditions. Ongoing review of the system, including actuarial studies performed by the OCA on various public pension programs, will help to ensure that this remains the case.

Examining the Impact of Bill C-36 on the CPP

The OCA is required by law to produce an actuarial report on the CPP every three years. The next report will be published in 2007. The OCA participated in the federal/provincial committee's CPP triennial financial review completed in June 2006.

In December 2006, the Chief Actuary published the 22nd Actuarial Report on the CPP, as a supplement to the 21st Actuarial Report on the CPP, to show the effect of Bill C-36 on the long-term financial status of the CPP. This bill was introduced before the House of Commons following the completion of the CPP triennial financial

review by the federal and provincial ministers of Finance in June 2006.

First, Bill C-36 amends the CPP to relax the current contributory requirements for disability and disabled contributor's child benefits for individuals who have 25 years or more of contributions. In these situations, contributory requirements will be met if applicants have valid contributions in three of the last six years. Valid contributions in four of the last six years would continue to be required for all other CPP disability benefit applicants. Applicants would still have to meet the existing medical criteria to qualify for the benefits.

Second, it amends the CPP to bring into operation the existing full funding provision for benefit enhancements or new benefits that is set out in section 113.1(4)(d) of the Act. The proposed amendments provide for the calculation and the public reporting of the full funding costs as well as the integration of these costs into the process for setting the contribution rate.

The 22nd Actuarial Report on the CPP confirms that, if the current Plan is amended, a legislated contribution rate of 9.90% for years 2007 and thereafter would be sufficient to financially sustain the Plan for the next 75 years. Assets would accumulate to \$147 billion (4.4 years of annual plan expenditures) by 2010. By keeping the legislated contribution rate unchanged at 9.90%, part of the manoeuvring room between the legislated contribution rate of 9.90% and the current Plan steady-state contribution rate of 9.77% is being used to fully fund the amendment. As a result, total CPP assets are projected to be lower than projected under the 21st Actuarial Report on the CPP. Still, assets would cover 6.15 years of annual plan expenditures by 2050.

A copy of the report, entitled "Actuarial Report (22nd), supplementing the Actuarial Report on the Canada Pension Plan", can be found on OSFI's Web site under Office of the Chief Actuary.



Jean-Claude Ménard was appointed Chief Actuary in August 1999. He is responsible for preparing the actuarial reports of the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loan Program, and pricing and benefit plans for federal public servants and the Forces. He is a Member of Parliament, President of the OCA, and a member of the Canadian Council of Actuaries. He has also held various positions with the United Nations and the International Association of Actuaries. From 1990 to 1994, he was a member of the Board of Actuaries of the Society of Actuaries. He is also a past vice-president of the Canadian Council of Actuaries and a past president of the International Association of Actuaries.

Reports, Services, Presentations and Special Studies

The OCA completed a number of reports in 2006-2007, including actuarial reports on the pension plans for the Public Service, the RCMP and the Canadian Forces, as well as the Public Service Death Benefit Account and the Regular Force Death Benefit Account. These reports were subsequently tabled before Parliament, and provide actuarial information to decision-makers, Parliamentarians and the public, increasing transparency and confidence in the retirement income system. The OCA also completed its fifth annual actuarial review of the Canada Student Loans Program.

For every actuarial report tabled or prepared, the OCA provides a detailed presentation to the client department.

Other services provided by the OCA during the year included:

- :: Various expert witness reports before the CPP Review Tribunal and the Pension Appeals Board;
- :: Ongoing advice and support to the federal-provincial CPP committee of officials;
- :: Public Accounts actuarial reports on the major public sector pension plans sponsored by the government including information used in the financial statements of the Public Service, Canadian Forces and RCMP pension plans;
- :: Public Accounts actuarial reports for the Public Service Health Care Plan and Pensioners' Dental Service Plan, and assessment of the workers' compensation actuarial liability for the accounting of retirement and post-employment benefits under the government accrual accounting policies;
- :: Public Accounts actuarial report on Pension Act-related post-employment benefits for the Canadian Forces including war veterans;
- :: Ongoing advice to Veterans Affairs Canada on programs covering members of the Canadian Forces and war veterans;
- :: Ongoing advice to the Judicial Compensation and Benefits Commission;
- :: Ongoing advice to the Treasury Board Secretariat on group insurance plans covering federal government employees, Canadian Forces and members of the RCMP;
- :: Ongoing advice and support given to the CPP Investment Board, the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) and the Pension Advisory Committees of the Public Service, the Canadian Forces and the RCMP;
- :: Annual presentation by the Chief Actuary to the OCA Consultation Committee, Joint Meeting of the Public Service, RCMP and Canadian Forces Pension Advisory Committees and PSP Investments, and also to the OSFI Audit Committee;
- :: Work as vice-president of the International Social Security Association (ISSA) Technical Commission on Statistical, Actuarial and Financial Studies;
- :: Work for Heritage Canada to estimate Chinese Head Tax lump-sum payments;
- :: Work with the Society of Actuaries' Social Security Committee (migration, stochastic and mortality); and
- :: Participation in a Policy Dialogue on "Future Challenges Facing Canada's Retirement Income System: A Focus on Workplace Pensions and Private Saving," organized by Human Resources and Social Development Canada.

The Chief Actuary delivered presentations to a range of audiences including:

- :: the Social and Economic Dimensions of an Aging Population (SEDAP) Conference on "Private Pensions and Income Security in Old Age: An Uncertain Future," McMaster University, Hamilton, Ontario;
- :: part of the Society of Actuaries' strategic project, Retirement 20/20, "The Canadian Retirement Income System – a Society Perspective," at the Building the Foundation for New Retirement Systems Symposium, Washington, D.C.;
- :: the Board of Directors of the CPP Investment Board, "Issues Being Addressed in the Next Actuarial Report on the Canada Pension Plan as at 31 December 2006," Toronto, Ontario;
- :: the 28th International Congress of Actuaries, "Is There an Optimal Level of Pre-Funding? – Optimal Funding of the Canada Pension Plan," Paris, France. This was a preview of the release of the 6th actuarial study published in the spring of 2007 on Optimal Funding of the Canada Pension Plan;

- :: delegations from various countries to share our expertise on the current environment of the retirement income system.

The OCA is continuously involved in preparing various experience studies and research covering a wide range of social security, demographic and economic issues that may affect the financial status of pension or benefits plans. Some of these studies also serve to support policymakers in developing and analysing various policy options in the context of plan reforms. The information presented in these studies could benefit private sector organizations that evaluate social security or private pension plan schemes.

Ongoing Improvements

In 2007-2008, the OCA will maintain the tradition of continual improvements to the actuarial methods by applying more extensive and sophisticated stochastic analysis as was recommended by the CPP peer review panel. The OCA will continue to study and implement most recommendations made by the peer reviewers. As well, the OCA will complete and send statutory triennial actuarial reports to the President of Treasury Board on the pension plans for Members of Parliament and for federally appointed judges. The statutory triennial actuarial report on the pension plan for the RCMP – Part IV will be provided to the Minister of Finance.

By examining various investment scenarios, the OCA has determined that the current investment strategy of the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments), which is to diversify the portfolio into a mix of fixed and variable income securities, meets the mandate of maximizing investment returns without undue risk.



Alice Chiu
Actuarial Officer,
Public Pensions,
Office of the Chief Actuary

Understanding Funding Risk within the Federal Public Sector Pension Plans

The public sector pension plans have approximately 795,000 members, consisting of 353,000 current employees of the federal government and 442,000 retired employees. For many plan members, their pension plan is their main source of income during retirement.

The Government of Canada created the Public Sector Pension Investment Board (PSP Investments) to invest plan contributions from government and employees. The mandate of PSP Investments is to act in the best interests of plan members by investing to achieve maximum returns without undue risk. Since April 2000, PSP Investments has been investing some of the contributions in capital markets.

A major risk that any pension plan faces is funding risk, i.e., the risk that the assets backing the liabilities would be insufficient to meet obligations. If funding deficiencies or surpluses were to continue for an extended period of time, risk would be transferred from one generation to another and could ultimately take the form of an increase or a decrease in the contribution rate.

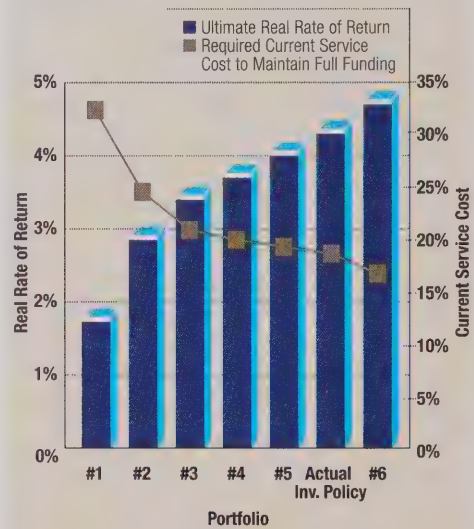
Given the increasing diversity of the PSP investment portfolio, the OCA decided to increase the level of information on funding risk in its actuarial report. The OCA examined various investment scenarios, comparing the possible rate of return, the associated risk and the impact of this on the cost of contributions (referred to as the ‘service cost’ of the plan). For example, if the PSP Investments were to switch from the current portfolio of fixed and variable income securities to a portfolio that consists solely of long-term Government of Canada bonds, either the current service cost of the plan would have to increase substantially in order to maintain the current funding status or benefits would have to be reduced. Neither of these is a desirable option.

The following graph shows the impact on the current service cost for different investment policy strategies, i.e., going from a risk-free

strategy towards riskier ones. In comparison to the assumed Actual Investment Policy of 30% bonds and 70% equities, Portfolio #1 bears no risk and is invested solely in long-term real return federal bonds. Portfolio #2 is invested in long-term federal bonds assuming the ultimate assumption is attained in 2015. The other portfolios, #3 to #6, are actively managed and invested in an increasing proportion of equities, therefore their respective rates of return increases according to the risk taken.

The current investment strategy of PSP Investments, which is to diversify the portfolio into a mix of fixed and variable income securities, meets the mandate of maximizing investment returns without undue risk.

Investment Policy Impact on Plan Funding
figure 30



The Public Service Pension Plan undertakes some risk in order to increase the probability of achieving the long-term investment target of a 4.3% real return plus inflation (CPI).

A copy of the report, entitled “Actuarial Report on the Pension Plan for the Public Service of Canada”, can be found on OSFI’s Web site under Office of the Chief Actuary.

Reviewing the Course of Future Funding for the Canada Pension Plan

In early 2007, the OCA published a study concluding that the current partial-funding model of the Canada Pension Plan (CPP) is robust and appropriate for the purpose of contributing to the long-term financial sustainability of the CPP.

The CPP provides protection to millions of Canadian workers and their families against the loss of income due to retirement, disability and death. In 2006, four million Canadians received CPP benefits, with a total value of approximately \$26 billion. These benefits included pensions, survivors and orphans benefits, and disability benefits. A further 12 million Canadian workers made contributions to the plan.

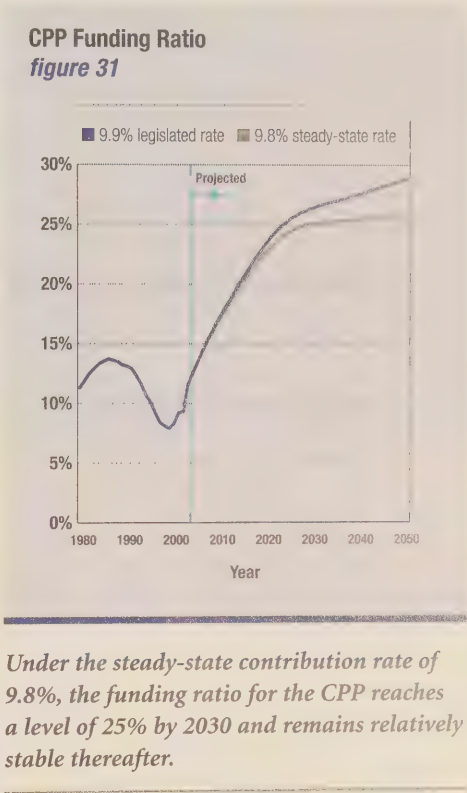
Canadians want to feel confident that the CPP will be able to meet their needs in future years. The OCA study determined the current steady-state method of funding the CPP will chart a stable course, ensuring the CPP is affordable and sustainable for current and future generations of Canadians.

In undertaking the study, the OCA compared the funding schemes used to attain the goal of financial sustainability of retirement funds of several countries. There are three basic methods: pay-as-you-go, partial funding, and full funding. The pay-as-you-go method uses the contributions of today to pay for the benefits of today. Under a fully funded scheme, total contributions paid by workers during their working lives are used to pay for their own benefits, while under a partially funded scheme, contributions by workers cover a portion of their future benefits.

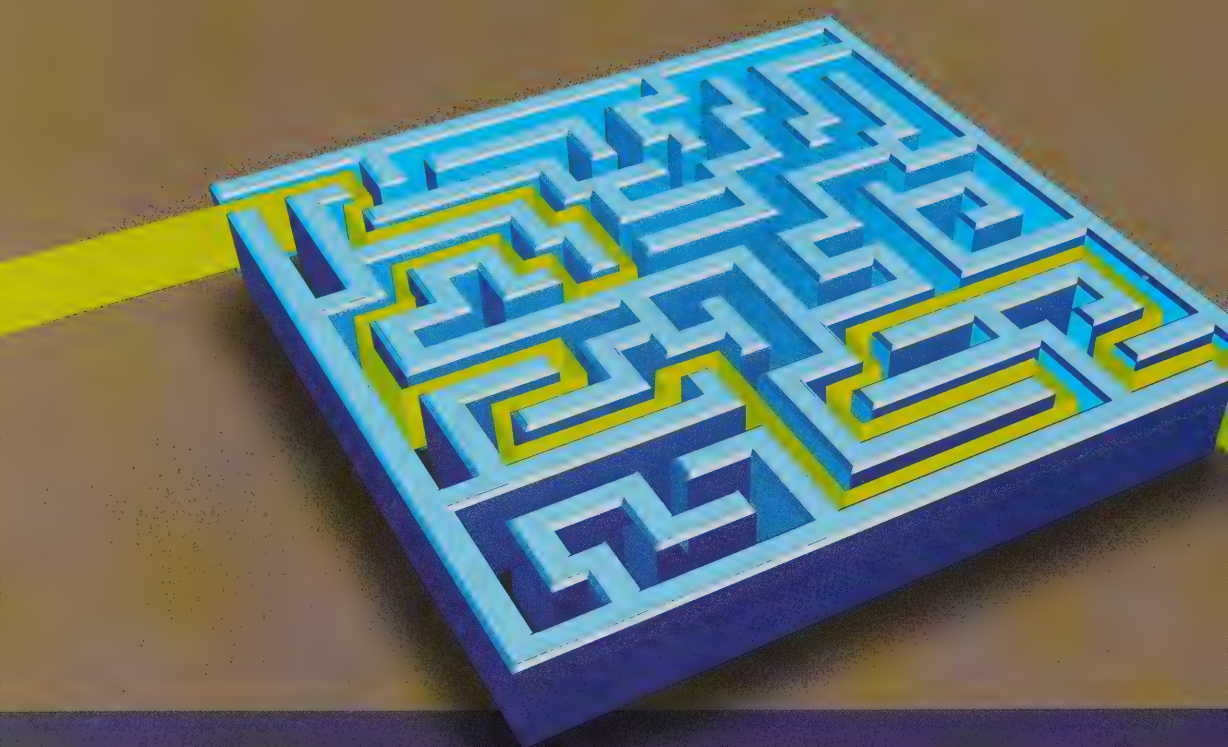
Legislated reforms in Canada in 1997 led to a change in the funding of the CPP from a pay-as-you-go basis to the partially funded, steady-state model used today. Steady-state funding ensures the contribution rate is sufficient to ensure the long-term financial stability of the CPP. The legislated

contribution rate is 9.9%. The contribution rate is currently 9.8%, and is determined by the Chief Actuary as part of each triennial actuarial valuation of the CPP.

The report concludes that steady-state funding of the CPP is the optimal form of funding for the plan, and that the objective of pre-funding the CPP should remain paramount.



A copy of the report, entitled “Optimal Funding of the Canada Pension Plan”, can be found on OSFI’s Web site under Office of the Chief Actuary.



CORPORATE SERVICES

Linking Human Resources Planning to Business Planning

Following the introduction of the new *Public Service Employment Act* (PSEA) on January 1, 2006, OSFI continued to promote understanding among employees of the new staffing policies, procedures and the link between business planning and HR planning. Sector-specific HR plans were developed identifying potential resourcing risks and corrective actions necessary to deal with business plan priorities. A direct output of this process was a restructuring of Corporate Services in the first quarter of 2007 to improve work processes and the delivery of services within the organization while allowing for the proactive transfer of skills and experience dictated by the succession plan within the sector.

Sector-specific staffing plans were prepared and communicated to employees on a quarterly basis in order to facilitate the transparency of staffing processes and to increase employees' understanding of future staffing needs. Employees were kept abreast of the skills, knowledge and competencies deemed to be in short supply or considered assets when selecting candidates and assured that, whatever changes were provided under the new Act, the core values and principles of merit, non-partisanship, fairness, access and transparency have not changed.

Developing Staff

OSFI places a great deal of importance on training and developing its employees. In order to ensure organizational readiness and to enhance career development, OSFI continued its Human Resources planning program. One facet of this program involves leadership development. During the year under review, the 360° feedback process, implemented in late 2005, became a source of input to assess mandatory leadership goals as part of the performance management process for all executive staff in 2006. In tandem, the mandatory leadership development program, consisting of leadership skills and business process training, continued throughout the year resulting in approximately 70% of the curriculum being completed.

A new deployment program was also developed during the year to recognize and enable internal talent to move laterally within the organization. The program is intended to offer employees an opportunity to develop new skills and knowledge while taking on new challenges. The program is anticipated to begin in September 2007, with all deployments expected to be in place by early November.

While general technical training focused on enhancing workflow and analytic tools capability, key subject-matter training such as on Basel II and financial instruments, was provided to supervisors, and coaching continued to be provided to hiring managers in light of the new staffing regulations that came into effect in January 2006. A curriculum of core courses for Regulation Sector employees was also developed and rolled out.

Improving Internal Communication

In 2006-2007, OSFI continued to strengthen the effectiveness of its internal communications by engaging its employees and encouraging more communications through existing programs such as employee orientation sessions, informal meetings with members of the executive team, town

hall meetings and enhancements to the intranet. New initiatives were also launched, including a regular online update from the Superintendent to keep employees apprised of significant information, and a more active internal speaker's bureau to offer employees more opportunities to share information on a variety of topics of interest. The frequency of the electronic newsletter, @osfi, was converted from weekly to daily so as to provide employees with more timely information. Finally, in January 2006, employees from OSFI's four offices gathered in Cornwall, Ontario for an employee conference with the theme "Cool Work, Amazing People." The next conference will be held again in Cornwall in January 2008.

Managing Risks to the Working Environment

OSFI continues to recognize the importance and responsibility to improve the security of its employees, its assets and its information. To this end OSFI drafted appropriate security policies and procedures, conducted security training and awareness sessions throughout 2007 to inform and regularly remind employees of their security responsibilities and to address their issues and concerns. Furthermore, in compliance with the Government Security Policy, a series of Threat and Risk Assessments were completed in all our facilities in order to identify the vulnerability, determine the security posture of OSFI and provide us with the capacity to reduce risk to an acceptable level by incorporating efficient preventive and protective measures.

In 2006-2007, OSFI finalized the review of its Business Continuity and Contingency Plan to ensure the continued availability of essential services, programs and operations, in the event of interruptions caused by unforeseen events such as extended power failures, and severe weather conditions.

OSFI also improved our security clearance and tracking processes minimizing staffing delays and expediting security renewals.

Enabling Information Management

OSFI has a multi-year IM/IT strategy that is dependent on implementing technology to support centrally managed information stores. These stores will allow information to be efficiently captured, stored and shared, and managed as a strategic asset. The technology is being standardized across the organization enabling the pursuit of an integrated approach to information management and delivery.

The bulk of changes currently under way are being executed in IM/IT in support of this strategy. Data continues to be consolidated while reporting interfaces and analytical capabilities continue to be standardized as well as enhanced in accordance with changing business requirements. This is enabling OSFI to respond ever more readily to changes in the financial sector by providing easier access to existing data, allowing for more comprehensive cross-sector reporting and improving system flexibility. OSFI also implemented a data management process to maximize the usefulness of financial data collected from the industry while minimizing potential duplication of data collected.

New data architecture and standards have been developed to ensure that data accuracy, quality and security levels remain high in this new data warehousing environment. During 2006-2007, a number of new internal business applications began using this technology including the application required to manage the new Basel Framework.

OSFI completed the current phase of the Electronic Document Management System (EDMS) project to reorganize the balance of its electronic records to improve information sharing. EDMS is enabling OSFI employees to share information more easily and ensuring that electronic corporate records continue to be managed effectively in accordance with government policy.

In addition, OSFI has embarked on a review of those legacy systems currently supporting the execution of pension plan reviews. This review will result in the development of an implementation road map for the replacement of these systems in accordance with OSFI's approved strategic IM/IT plan.



Nicole Carolan
Administrative Coordinator,
Projects and IM/IT Services,
Corporate Services Sector

Jordan Simard
Human Resources Coordinator,
Human Resources and
Administration Division,
Corporate Services Sector

FINANCIAL STATEMENTS

BUDGET AND ASSESSMENT HIGHLIGHTS

OSFI recovers its costs from several revenue sources. The vast majority of OSFI's costs, which are for risk assessments and intervention (supervision), approvals and rule making, including related overhead costs, are charged to the financial institutions and private pension plans that OSFI regulates and supervises.

Highlights for the 2006-2007 budget, as compared to estimates, include:

- :: OSFI met its target, as communicated to financial industry associations, of keeping the overall increase in base assessment fees under 5.5%. Total base assessments to financial institutions were in fact 5.4% lower than the estimates that had been communicated to industry, and represented a growth of 4.9% over the previous year.
- :: Assessments are differentiated to reflect the costs incurred by OSFI's activities related to each industry group. Base assessments on the deposit-taking sector rose by 6.0% from the previous year to reflect OSFI's increased efforts in that sector in support of the New Capital Adequacy Framework (Basel II) implementation, International Financial Reporting Standards (IFRS) and Anti-Money Laundering/Anti-Terrorist Financing activities. Base assessments on the property and casualty insurance sector increased by 6.3% due to OSFI's increased efforts on IFRS, the Minimum Capital Test (MCT) and Branch Adequacy of Assets Test (BAAT). Base assessments on the life insurance sector increased by 2.0%.

- :: Surcharges to problem institutions were 26.9% higher than estimated for the year due to differences in the duration of assigned “stage” ratings, and 16.4% lower than the previous year, mainly due to improved economic conditions and hence a lower than planned number of staged institutions.
- :: User fees for applications for approval were 67.3% higher than estimated, in part due to a one-month delay in the coming into force of the *Regulations Amending the Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002*, and in part due to increased volumes and a different mix of legislative approvals that attracted a service charge. User fees were 54.6% lower than the previous year; this reduction was anticipated and planned for.
- :: Actual overall expenses were 5.3% below budget estimates and up 2.9% over the previous year, versus a planned increase of 9.0%. A higher vacancy rate, a drop in the employee benefits rate set by Treasury Board, and lower Professional Services costs for credit consultants contributed to lower than planned expenses. These reductions were offset by non-recurring restructuring costs and an increase in Information Management/Technology (IM/IT) spending due to continued investments to support OSFI’s regulatory and supervisory activities.
- :: During 2006-2007, a greater proportion of Corporate Services efforts were focused on the Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions program due to large projects such as the New Capital Adequacy Framework (Basel II), enhanced reporting and analytics (Business Intelligence) tools, and International Financial Reporting Standards. As a result, a higher than planned share of Corporate Services costs was allocated to the deposit-taking, property and casualty insurance, and life insurance sectors.
- :: The average number of full-time equivalent employees during the year was 456, or 31 less than budget estimates. OSFI focused aggressively during the latter half of 2006-2007 on filling vacancies, particularly in the Toronto office, and ended the year with an actual head count of 462, an increase of 26 or 6.0% from March 31, 2006.

FINANCIAL HIGHLIGHTS

Background

OSFI recovers its costs from several revenue sources. OSFI is funded mainly through asset-based, premium-based or membership-based assessments on the financial institutions and private pension plans that OSFI regulates and supervises, and a user-pay program for selected services.

The amount charged to individual institutions for OSFI's main activities of risk assessment and intervention (supervision), approvals and rule making is determined in several ways, according to formulas set out in regulations. In general, the system is designed to allocate costs based on the approximate amount of time spent supervising and regulating each industry. Costs are then assessed to individual institutions within an industry based on the applicable formula, with a minimum assessment for smaller institutions.

Specific user fees cover costs for certain approvals. The coming into force on April 28, 2006 of the *Regulations Amending the Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002* reduced the number and types of legislative approvals that attract a fee. Ongoing costs to process approvals for which user fees no longer apply are recovered through base assessments.

Problem (staged) institutions are assessed a surcharge on their base assessment, approximating the extra supervision resources required. As a result, well-managed, lower-risk institutions bear a smaller share of OSFI's costs.

OSFI also receives revenues for cost-recovered services. These include revenues from the Canadian International Development Agency (CIDA) for international assistance, revenues from provinces for which OSFI provides supervision of their institutions on contract, and revenues from other federal agencies for which OSFI provides administrative support. Effective 2002-2003, cost-recovered services revenue also included amounts charged separately to major banks for the implementation of the internal ratings-based approach of the New Capital Adequacy Framework (Basel II); these cost-recovery Memoranda of Understanding will expire in October of 2007, after which time any ongoing Basel II costs will be recovered through base assessments.

Overall, OSFI fully recovered all its expenses for the fiscal year 2006-2007.

Effective 2002-2003, OSFI began collecting late and erroneous filing penalties from financial institutions that submit late and/or erroneous financial and corporate returns. On August 31, 2005 the *Administrative Monetary Penalties (OSFI) Regulations* came into force. These Regulations implement an administrative monetary penalties regime pursuant to which the Superintendent can impose penalties in respect of specific violations, as designated in the schedule to the Regulations. These Regulations incorporate the late and erroneous filing penalty regime and replace the *Filing Penalties (OSFI) Regulations*. These penalties are billed quarterly, collected and remitted to the Consolidated Revenue Fund. By regulation, OSFI cannot use these funds to reduce the amount that it assesses the industry in respect of its operating costs.

The Office of the Chief Actuary is funded by fees charged for actuarial services relating to the Canada Pension Plan, the Old Age Security program, the Canada Student Loans Program and various public sector pension and benefit plans, and by a parliamentary appropriation.

Federally Regulated Financial Institutions

Revenues

Base assessments to industry rose by \$3.0 million, or 4.9%, for the year ended March 31, 2007. Revenue from user fees and charges decreased by \$1.9 million, or 38.9%, from the previous year due to fewer problem institutions and the rationalization of the user-pay regime effective April 28, 2006. User fees for approvals were 54.6% lower than in 2005-2006.

Cost-recovered services revenue from major banks related to implementing the internal ratings-based approach of the New Basel Capital Accord was \$3.4 million, an increase of \$0.4 million from the previous year.

Expenses

Total expenses were \$70.9 million, a \$1.6 million, or 2.2%, increase from the previous year.

Human resources costs, the main driver of OSFI's expenses, reflect the result of an aggressive filling of vacancies in the latter half of the year, and additional resources in support of the New Capital Adequacy Framework (Basel II), Anti-Money Laundering/Anti-Terrorist Financing activities, and International Financial Reporting Standards activities. Human resources costs also reflect, in accordance with collective agreements, the planned growth in employee compensation and performance-related pay, which is available to employees at all levels within the organization, as well as non-recurring restructuring costs.

During 2006-2007, OSFI also enhanced its governance and accountability framework through increased capacity in its Internal Audit function and the appointment of four independent members to its Audit Committee. The members' stipends and fees are recorded in Professional Services costs.

OSFI continued to implement its information management/technology plan and make related improvements to its business processes. During 2006-2007, OSFI's significant IM/IT investments were in support of Basel II, and enabling technologies for information management and enhanced reporting and analytics to support its supervisory and regulatory activities. A greater proportion of these investments were classified as capital acquisitions than in the previous year, and therefore IM/IT costs were \$0.9 million, or 8.4%, lower than in 2005-2006.

Financial Institution Assessments by Industry

OSFI assessments are differentiated to reflect the costs incurred by each industry group. The chart below shows the growth of base assessments by industry group over the past five years. Base assessments are the costs allocated to an industry, less specific fees for approvals and surcharges for problem institutions. Assessments for the P&C sector over this five-year period rose more than for other industry sectors, reflecting an increase in OSFI's time due to economic conditions and a greater number of staged institutions in this industry.

In the last three years, the increase in base assessments to the deposit-taking industry reflects heightened activity on parts of the New Capital Adequacy Framework (Basel II) implementation, increased efforts on Anti-Money Laundering/Anti-Terrorist Financing activities, and international work on conceptual changes to accounting standards. Although the latter impacted all industries during 2006-2007, OSFI's efforts during 2005-2006 were most heavily weighted on the deposit-taking industry.

The increase in base assessments across all industries during 2006-2007 was also driven by investments in large IM/IT projects such as Business Intelligence for monitoring and analytics and International Financial Reporting Standards, enhancements in OSFI's governance and accountability framework, and other corporate-wide initiatives such as IT Security, Business Continuity Planning, and Pandemic Planning.

The reduction in base assessments to the life industry in 2004-2005 and 2005-2006 reflects the impact of consolidation among the major companies in this industry.

In addition to the above expense drivers, significant shifts in revenue types caused an increase in base assessments across all industries. These shifts, resulting from the rationalization of the user-pay regime in 2006-2007 and a reduction in surcharge assessments due to the current favourable economic conditions, were planned and previously communicated to the regulated industries.

Base Assessments by Industry
Cumulative Growth Rates from Fiscal Year 2002



Federally Regulated Private Pension Plans

Fees Assessed

OSFI’s costs for regulating and supervising pension plans are recovered from an annual fee charged to plans, based on the number of plan members. Plans are assessed a fee when applying for registration under the PBSA and when filing the Annual Information Return. Total fees assessed during the fiscal year ending March 31, 2007, were \$5.4 million, up from \$3.8 million a year earlier.

The fee rate is established based on OSFI’s estimate of current year costs to supervise pension plans, adjusted for any excess or shortfall of fees in the preceding years. The estimate is then divided by the anticipated assessable membership to arrive at a per member fee. The rate established for fiscal year 2006-2007 was \$16.50 per assessable member, an increase of \$4.50 from the previous year.

The aforementioned excess or shortfall of fees in any particular year is amortized over five years in accordance with the fee formula set out in regulations. Past years’ surpluses have historically kept fee rates down; in 2003-2004 and 2004-2005, however, OSFI incurred unplanned expenses related to problem pension plans that depleted the surplus position. The rate established for fiscal year 2007-2008 is \$24.00 per assessable member.

Expenses

The cost of administering the PBSA for fiscal year 2006-2007 was \$5.9 million, an increase of \$0.4 million, or 8.0%, from the previous year. This increase is largely driven by an increased focus on pension plan issues due to the higher number of “at-risk” pension plans. As a result, OSFI increased its staff complement in the Pensions area by 12.5% during the period to enhance its supervision, rule-making and approvals activities. In addition, during 2006-2007 OSFI commenced its Pensions Processes and Systems Renewal project, which is expected to be completed during 2007-2008.

Fees Assessed and Expenses For Fiscal Years 2000-2001 to 2006-2007							
(\$000, except Basic Fee Rate)							
Year	2000-2001	2001-2002	2002-2003	2003-2004	2004-2005	2005-2006	2006-2007
Fees Assessed	3,765	3,332 ¹	3,270	3,549	3,444	3,846	5,402
Expenses	3,239	3,439	3,163	4,322	4,919	5,442	5,875
Basic Fee Rate per Member ²	12.00	11.00	10.00	11.00	11.00	12.00	16.50
¹ Restated from \$3,439 to report fees assessed on a cash basis.							
² The minimum and maximum annual assessment per plan is derived by multiplying the annual assessment by 20 and 10,000 respectively. With an annual assessment of \$16.50 per member, the minimum annual assessment is \$330 and the maximum is \$165,000.							

International Assistance

Expenses for International Assistance rose by \$0.2 million or 12.3% from the previous year, mainly due to increased international travel in support of projects funded by the Canadian International Development Agency (CIDA) and planned growth in employee compensation. Revenues from CIDA for this activity cover approximately three-quarters of its costs. The difference between expenses and revenues for this program is funded by base assessments from federally regulated financial institutions.

Office of the Chief Actuary

The Office of the Chief Actuary (OCA) is funded by fees charged for actuarial services and by an annual parliamentary appropriation. The increase of \$0.2 million, or 3.7%, from the prior year in the expenses of the OCA is mainly attributed to planned growth in employee compensation and to the greater share of Corporate Services costs attributed to this program to reflect its fully loaded cost. This greater share is being phased-in over a period of three years effective 2005-2006.

MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

Responsibility for the integrity and objectivity of the accompanying financial statements and the consistency with all other information contained in this annual report rests with OSFI's management.

These financial statements, which include amounts based on management's best estimates as determined through experience and judgement, have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles for the private sector. Management has developed and maintained books of accounts, records, internal controls, management practices, and information systems designed to provide reasonable assurance that assets are safeguarded and controlled, resources are managed economically and efficiently in the attainment of corporate objectives, and transactions are in accordance with the *Financial Administration Act* and regulations and with OSFI's policies and statutory requirements.

OSFI's Executive Committee oversees management's preparation of the financial statements and ultimately approves the financial statements and related disclosures. The Audit Committee reviews and discusses with management and the external auditor, OSFI's audited annual financial statements and all significant accounting estimates and judgements therein and recommends to the Superintendent the approval of the audited financial statements.

The Auditor General of Canada, the independent auditor for the Government of Canada, has audited the financial statements of OSFI and reports on her audit to the Minister of Finance.



Julie Dickson

Acting Superintendent of Financial Institutions



Donna Pasteris

Assistant Superintendent
Corporate Services

Ottawa, Canada

May 18, 2007



Office of the Auditor General of Canada
Bureau du vérificateur général du Canada

AUDITOR'S REPORT

To the Minister of Finance

I have audited the Balance Sheet of the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at March 31, 2007 and the statements of operations and equity of Canada and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the management of the Office of the Superintendent of Financial Institutions. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Office of the Superintendent of Financial Institutions as at March 31, 2007 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Douglas G. Timmins, CA
Assistant Auditor General
for the Auditor General of Canada

Ottawa, Canada
May 18, 2007

Office of the Superintendent of Financial Institutions

BALANCE SHEET

As at March 31, 2007 (in thousands of dollars)

	Note	2007	2006
ASSETS			
Assets			
Cash Entitlement		\$33,025	\$34,144
Accounts Receivable	5	5,500	5,076
Accrued Pension Plan Fees		3,225	2,751
Accrued Base Assessments		526	319
Capital Assets	4	13,694	11,625
TOTAL ASSETS		\$55,970	\$53,915

LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA

Liabilities

Accrued Salaries and Benefits		\$12,950	\$11,293
Accounts Payable and Accrued Liabilities	5	5,815	3,662
Unearned Base Assessments		1,331	3,529
Other Unearned Revenue		1,055	853
Employee Future Benefits	6	7,281	7,040
		\$28,432	\$26,377

Equity of Canada		27,538	27,538
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY OF CANADA		\$55,970	\$53,915

Commitments and Contingencies 12



JULIE DICKSON

Acting Superintendent of Financial Institutions

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Office of the Superintendent of Financial Institutions

STATEMENT OF OPERATIONS AND EQUITY OF CANADA

For the year ended March 31, 2007 (in thousands of dollars)

	Note	2007	2006
Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions			
Revenue	10	\$71,295	\$69,657
Expenses	10,11	70,874	69,317
Net Results before Filing Penalties Revenue		421	340
Filing Penalties Revenue	8	227	805
Net Results		648	1,145
Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans			
Revenue	10	5,875	5,442
Expenses	10,11	5,875	5,442
Net Results		—	—
International Assistance			
Revenue	10	1,568	1,431
Expenses	10,11	1,989	1,771
Net Results		(421)	(340)
Office of the Chief Actuary of Canada			
Revenue	10	3,787	3,636
Expenses	10,11	4,555	4,391
Net Results		(768)	(755)
NET RESULTS OF OPERATIONS BEFORE GOVERNMENT FUNDING			
		(541)	50
Government Funding	7	768	755
NET RESULTS OF OPERATIONS FOR THE YEAR		227	805
EQUITY OF CANADA, BEGINNING OF YEAR			
		27,538	27,538
Filing Penalties Earned on Behalf of the Government	8	(227)	(805)
EQUITY OF CANADA, END OF YEAR		\$27,538	\$27,538

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

Office of the Superintendent of Financial Institutions

STATEMENT OF CASH FLOWS

For the year ended March 31, 2007 (in thousands of dollars)

	Note	2007	2006
CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES			
Cash Receipts from Financial Institutions, Pension Plans and Other Government Departments		\$85,361	\$93,596
Cash Paid to Suppliers and Employees		(81,682)	(83,782)
Insurance Company Liquidations (Net)	9	1,017	(1,017)
Filing Penalties Revenue Remitted to the Consolidated Revenue Fund	8	(227)	(805)
Net Cash Provided by Operating Activities		4,469	7,992
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES			
Acquisition of Capital Assets	4	(5,588)	(4,817)
Net Cash Used in Investing Activities		(5,588)	(4,817)
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH ENTITLEMENT		(1,119)	3,175
CASH ENTITLEMENT AT BEGINNING OF YEAR		34,144	30,969
CASH ENTITLEMENT AT END OF YEAR		\$33,025	\$34,144

The accompanying notes are an integral part of the financial statements.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

1. AUTHORITY AND OBJECTIVES

Mandate

The Office of the Superintendent of Financial Institutions (OSFI) was established by the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act* (OSFI Act) in 1987. Pursuant to the *Financial Administration Act* (FAA), OSFI is a department of the Government of Canada for the purposes of that Act and is listed in schedule I.1 of the Act.

In 1996, OSFI subsequently received a legislated mandate that clarified its objectives in the regulation and supervision of federal financial institutions and private pension plans. Under the legislation, OSFI's mandate is to:

- :: Supervise federally regulated financial institutions¹ (FRFIs) and private pension plans to determine whether they are in sound financial condition and meeting minimum plan funding requirements respectively, and are complying with their governing law and supervisory requirements;
- :: Promptly advise institutions and plans in the event there are material deficiencies and take, or require management, boards or plan administrators to take, necessary corrective measures expeditiously;
- :: Advance and administer a regulatory framework that promotes the adoption of policies and procedures designed to control and manage risk;
- :: Monitor and evaluate system-wide or sectoral issues that may impact institutions negatively.

In meeting this mandate, OSFI contributes to public confidence in the financial system.

The Office of the Chief Actuary provides a range of actuarial services, under the *Canada Pension Plan Act* and the *Public Pensions Reporting Act* to the Canada Pension Plan (CPP) and some federal government departments, including the provision of advice in the form of reports tabled in Parliament.

In addition, OSFI supports initiatives of the Canadian government to assist selected emerging market economies to strengthen their regulatory and supervisory systems. This program incorporates activities related to providing help to other selected countries that are building their supervisory and regulatory capacity. This program is largely funded by the Canadian International Development Agency, and is carried out directly by OSFI and through its participation in the Toronto International Leadership Centre for Financial Sector Supervision.

¹ A federally regulated financial institution is any entity that has been created or is allowed to offer financial services pursuant to one of the financial institution statutes promulgated by the federal government and includes banks, trust and loan companies, federally registered insurance companies, fraternal benefit societies, cooperative credit associations, and pension plans.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

2. REVENUE AND SPENDING AUTHORITY

Pursuant to Section 17 of the OSFI Act, the Minister of Finance may spend any revenues collected under Sections 23 and 23.1 of the OSFI Act to defray the expenses associated with the operation of OSFI. The Act also establishes a ceiling for expenses at \$40 million above the amount of revenue collected.

OSFI's revenues comprise assessments, service charges and fees. The expenses against which assessments may be charged include those in connection with the administration of the *Bank Act*, the *Cooperative Credit Associations Act*, the *Green Shield Canada Act*, the *Insurance Companies Act*, and the *Trust and Loan Companies Act*. The formula for the calculation of assessments is included in regulations.

The *Pension Benefits Standards Act, 1985* (PBSA, 1985) provides that fees may be charged for the registration and supervision of private pension plans and for the supervision, including inspection, of registered pension plans. The amount of the fees is set annually by regulation pursuant to Section 39 of the PBSA, 1985.

Section 23.1 of the OSFI Act provides that the Superintendent may assess against a person a prescribed charge ("service charge") and applicable disbursements for any service provided by or on behalf of the Superintendent for the person's benefit or the benefit of a group of persons of which the person is a member. "Person" includes individuals, corporations, funds, unincorporated associations, Her Majesty in Right of Canada or of a province, and a foreign government. The service charges are detailed in the regulations.

Pursuant to Section 16 of the OSFI Act, Parliament annually provides appropriations to support the operations of the Office of the Chief Actuary.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a) *Basis of presentation*

The financial statements of OSFI have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

b) *Revenue recognition*

OSFI matches its revenue to its operating costs. Any amounts that have been billed and for which costs have not been incurred are classified as unearned revenue on the balance sheet. Revenue is recorded in the accounting period in which it is earned whether or not it has been billed or collected. At March 31 of each year, amounts may have been collected in advance of the incurrence of costs or, alternatively, amounts may be owed to OSFI.

Base assessments are billed annually based on an estimate of the current fiscal year's operating costs (an interim assessment) together with a final accounting of the previous year's assessment for actual costs incurred. Assessments are calculated prior to December 31 of each year, in accordance with Section 23(1) of the OSFI Act and the *Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001*.

Cost-recovered services represent revenue earned from services provided in accordance with the terms and conditions set out in specific Memoranda of Understanding.

Pension plan fees are earned from registered pension plans. Fee rates are set annually by regulation based on budgeted expenses, forecast pension plan membership and actual results from previous years. Pension plan fees are charged in accordance with the *Pension Benefits Standards Regulations, 1985*.

User fees and charges include revenue earned pursuant to the *Regulations Amending the Charges for Services Provided by the Office of the Superintendent of Financial Institutions Regulations 2002* – as amended from time to time – in respect of legislative approvals and approvals for supervisory purposes, and surcharges assessed to federally regulated financial institutions assigned a “stage” rating pursuant to the Guide to Intervention for Federal Financial Institutions. Assessment surcharges are charged in accordance with the *Assessment of Financial Institutions Regulations, 2001*.

Filing penalties are penalties levied against financial institutions when they submit late and/or erroneous financial and corporate returns due to OSFI. Penalties levied are not available to reduce the net costs that OSFI assesses the industry (i.e., they are non-respendable) and are remitted to the Consolidated Revenue Fund. Filing penalties are charged in accordance with the *Administrative Monetary Penalties (OSFI) Regulations*.

c) *Cash entitlement*

OSFI does not have its own bank account. The financial transactions of OSFI are processed through the Consolidated Revenue Fund (CRF) of Canada. OSFI's cash entitlement represents the amount OSFI is entitled to withdraw from the CRF without further authority. This amount does not earn interest.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)*d) Capital assets*

Capital assets are recorded at historical cost less accumulated amortization. Amortization is recorded using the straight-line method over the estimated useful lives of the assets as follows:

Assets	Useful Life
Leasehold Improvements	Remaining life of the lease
Furniture and Fixtures	7 years
Office Equipment	4 years
Informatics Hardware	3 years
Informatics Infrastructure (Networks)	3 years
Informatics Software	5 years

*e) Employee future benefits***(i) Pension benefits**

OSFI's eligible employees participate in the Public Service Pension Plan administered by the Government of Canada. Supplementary retirement benefits may also be provided in accordance with the *Special Retirement Arrangements Act*. Pension benefits accrue on pensionable service at a rate of 2 per cent per year up to a maximum period of 35 years, times the average of the best five consecutive years of earnings. The benefits are integrated with the Canada/Québec Pension Plan benefits and they are indexed to inflation.

Both the employees and OSFI contribute to the cost of the Plan. OSFI's responsibility with regard to the Plan is limited to its contributions. Actuarial liabilities are recognized in the financial statements of the Government of Canada, as the Plan's sponsor.

(ii) Severance benefits

On termination of employment, employees are entitled to certain benefits provided for under their conditions of employment through a severance benefits plan. The cost of these benefits is accrued as the employees render their services necessary to earn severance benefits. These benefits represent the only obligation of OSFI that entails settlement by future payment.

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

3. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The cost of benefits is actuarially determined as at March 31 of each year using the projected benefit method prorated on services. The valuation of the liability is based upon a current market discount rate and other actuarial assumptions, which represent management's best long-term estimates of factors such as future wage increases and employee resignation rates. The excess of any net actuarial gain (loss) over 10% of the benefit obligation is amortized over the average remaining service period of active employees.

(iii) Other future benefits

The federal government sponsors a variety of other future benefit plans from which employees and former employees may benefit during employment or upon retirement. The Public Service Health Care Plan and the Pensioners' Dental Service Plan are the two major plans available to OSFI employees and retirees. OSFI's responsibility with regard to these two plans is also limited to its contributions.

f) *Specified purpose account for insurance company liquidations*

OSFI has an interest-bearing, specified purpose account (note 9) within the Consolidated Revenue Fund for insurance company liquidations. Prior to amendments to the *Winding-up and Restructuring Act*, OSFI acted as liquidator of failed insurance companies when appointed by Court Order. Under these circumstances, the Superintendent hired agents to carry out the liquidation work in each case. Section 23.3 of the *Winding-Up and Restructuring Act*, which came into force in 1996, established that the Superintendent can no longer be appointed as liquidator of a failed institution.

In its capacity as liquidator, OSFI pays, on behalf of the remaining active institutions, all expenses related to the liquidation, and then recovers these costs from active institutions pursuant to the *Insurance Companies Act*. Where liquidated companies distribute assets to the Superintendent, these assets are distributed back to the remaining active institutions that paid the costs of liquidation. Accordingly, the revenues and expenses, recoveries and distributions related to this account are not included in the Statement of Operations and Equity of Canada.

g) *Use of estimates*

These financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, which require that OSFI management makes estimates and assumptions that affect the amounts reported in these financial statements. Liabilities related to human resources and the useful lives of capital assets are the most significant items for which estimates are used. Actual results could significantly differ from those estimates.

h) *Contingencies*

Where it is likely that a contingency existing at the financial statement date will result in a loss, OSFI accrues its financial effects to the extent that the amount of the loss is known or can be reasonably estimated.

Office of the Superintendent of Financial Institutions

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

4. CAPITAL ASSETS

(\$ thousands)	Gross Book Values			Accumulated Amortization			Net Book Values	
Categories	Opening Balance	Additions (net)	Closing Balance	Opening Balance	Amortization Expense (net)	Closing Balance	2007	2006
Leasehold Improvements	\$ 5,184	\$ 233	\$ 5,417	\$ 690	\$ 582	\$ 1,272	\$ 4,145	\$ 4,494
Furniture and Fixtures	3,374	623	3,997	1,292	493	1,785	2,212	2,082
Office Equipment	314	34	348	202	50	252	96	112
Informatics Hardware	1,624	367	1,991	948	443	1,391	600	676
Informatics Infrastructure	1,880	305	2,185	1,310	334	1,644	541	570
Informatics Software	7,284	4,026	11,310	3,593	1,617	5,210	6,100	3,691
Total	\$ 19,660	\$5,588	\$25,248	\$8,035	\$ 3,519	\$11,554	\$13,694	\$11,625

Amortization expense for the year ended March 31, 2007 was \$3,519 thousand (2006: \$3,013 thousand).

Office of the Superintendent of Financial Institutions

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

5. RELATED PARTY TRANSACTIONS

OSFI is related, in terms of common ownership, to all Government of Canada departments, agencies and crown corporations. OSFI enters into transactions with these entities in the normal course of business and on normal trade terms. These transactions are measured at the exchanged amount, which is the amount of consideration established and agreed to by the related parties.

OSFI recorded expenses of \$19,268 thousand (2006: \$18,236 thousand) and revenue of \$7,795 thousand (2006: \$5,675 thousand) from transactions with other government departments during the year.

As at March 31, accounts receivable and payable with other government entities and unrelated external parties were as follows:

(\$ thousands)		Related Parties	External Parties	Total
2007	Accounts Receivable	\$ 1,963	\$ 3,537	\$ 5,500
	Accounts Payable and Accrued Liabilities	2,299	3,516	5,815
2006	Accounts Receivable	197	4,879	5,076
	Accounts Payable and Accrued Liabilities	1,297	2,365	3,662

Office of the Superintendent of Financial Institutions

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

6. EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

- a) Pension benefits

OSFI and all eligible employees contribute to the Public Service Pension Plan. This pension plan provides benefits based on years of service and average earnings at retirement. The benefits are fully indexed to the increase in the Consumer Price Index. The estimated employer contributions to the Public Service Pension Plan during the year were \$5,442 thousand (2006: \$5,650 thousand).

As required under present legislation, the contributions made by OSFI to the Plan are 2.14 times the employees' contribution on amounts of salaries below \$126,500 and 7 times the employees' contribution on amounts of salaries in excess of \$126,500.
- b) Severance benefits

Information about OSFI's severance benefit plan is presented in the table below.

(\$ thousands)	2007	2006
Accrued Benefit Obligation, beginning of year	\$ 7,681	\$ 7,016
Current service cost	649	598
Interest cost	325	360
Benefits paid	(733)	(611)
Actuarial (gain)/loss	(261)	318
Accrued Benefit Obligation, end of year ¹	7,661	7,681
Unamortized Net Actuarial Loss	(380)	(641)
Accrued Benefit Liability	\$ 7,281	\$ 7,040
Net Benefit Plan Expense		
Current service cost	649	598
Interest cost	325	360
Benefit Expense	\$ 974	\$ 958

¹ The cost corresponding to annual changes in the accrued benefit liability is recovered from OSFI's various sources of revenue outlined in Note 3 to the financial statements. Amounts collected in excess of benefits paid are presented on the Balance Sheet under the heading of Cash Entitlement.

The significant actuarial assumption adopted in measuring OSFI's accrued benefit obligation is a discount rate of 4.25% (2006: 4.25%).

For measurement purposes, management's best estimate for the general salary increases to estimate the current service cost and the accrued benefit obligation as at March 31, 2007 is an annual economic increase of 2.0% for the plan year 2008 (2006: 2.5% for the plan year 2007). Thereafter, an annual economic increase of 2.0% is assumed (2006: 2.5%). The average remaining service period of active employees covered by the benefit plan is 12 years (2006: 11 years).

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

7. GOVERNMENT FUNDING

OSFI receives an annual parliamentary appropriation pursuant to Section 16 of the OSFI Act to support its mandate relating to the Office of the Chief Actuary. In this fiscal year, OSFI was granted \$768 thousand (2006: \$755 thousand).

8. FILING PENALTIES

Filing penalties are levied quarterly to financial institutions when they submit late and/or erroneous financial and corporate returns due to OSFI during the preceding calendar quarter. Penalties levied by OSFI are remitted to the Consolidated Revenue Fund. The funds are not available for use by OSFI and are not included in the balance of the Cash Entitlement. As a result, the penalties do not reduce the amount that OSFI assesses the industry in respect of its operating costs.

During 2006-2007, OSFI levied \$227 thousand (2006: \$805 thousand) in late and erroneous filing penalties.

9. SPECIFIED PURPOSE ACCOUNT FOR INSURANCE COMPANY LIQUIDATIONS

The following activity occurred in this account:

(\$ thousands)	2007	2006
Opening Balance	\$ 1,017	\$ —
Recoveries deposited	—	1,017
Interest earned	38	—
Distribution of assets from liquidated estates	(1,055)	—
Other transactions in respect of liquidation expenses	—	—
Closing Balance	\$ —	\$ 1,017
Remaining insurance company liquidations under control of the Superintendent	6	6

Office of the Superintendent of Financial Institutions

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS

For the year ended March 31, 2007

10. SEGMENTED INFORMATION

Revenue by Business Activity										
2007						2006				
(\$ thousands)	Cost-		User Fees		TOTAL	Cost-		User Fees		TOTAL
	Base Assessments	Recovered Services	Pension Plan Fees	and Charges		Base Assessments	Recovered Services	Pension Plan Fees	and Charges	
Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions										
	\$ 63,890	\$ 4,357	\$ —	\$ 3,048	\$ 71,295	\$ 60,878	\$ 3,794	\$ —	\$ 4,985	\$ 69,657
Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans										
			5,875		5,875			5,442		5,442
International Assistance										
		1,568			1,568		1,431			1,431
Office of the Chief Actuary										
		3,643		144	3,787		3,399		237	3,636
TOTAL REVENUE	\$ 63,890	\$ 9,568	\$ 5,875	\$ 3,192	\$ 82,525	\$ 60,878	\$ 8,624	\$ 5,442	\$ 5,222	\$ 80,166

Expenses by Business Activity		
(\$ thousands)	2007	2006
Regulation and Supervision of Federally Regulated Financial Institutions		
Risk Assessment and Intervention	\$ 49,440	\$ 49,093
Rule Making	14,448	13,477
Approvals	6,986	6,747
Total	70,874	69,317
Regulation and Supervision of Federally Regulated Private Pension Plans		
	5,875	5,442
International Assistance	1,989	1,771
Office of the Chief Actuary		
Canada Pension Plan and Old Age Security	1,488	1,427
Public Pension Plans	2,457	2,346
Canada Student Loans Program	610	618
Total	4,555	4,391
TOTAL EXPENSES	\$ 83,293	\$ 80,921

Office of the Superintendent of Financial Institutions
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
 For the year ended March 31, 2007

11. REVENUE AND EXPENSES BY MAJOR CLASSIFICATION

(\$ thousands)	For the year ended March 31				
	2007	2006	2005	2004	2003
Revenue					
Base Assessments	\$ 63,890	\$ 60,878	\$ 60,171	\$ 58,166	\$ 56,460
Cost-Recovered Services	9,568	8,624	7,629	7,140	6,266
Pension Plan Fees	5,875	5,442	4,867	4,322	3,155
User Fees and Charges	3,192	5,222	5,943	6,762	4 221
Total Revenue Earned from Respendable Sources	82,525	80,166	78,610	76,390	70,102
Filing Penalties Revenue	227	805	365	211	710
Total Revenue	82,752	80,971	78,975	76,601	70,812
Expenses					
Human Resources	58,632	55,254	57,448	55,801	52,215
Information Management/Technology	9,546	10,418	7,972	8,129	5,519
Facilities	6,615	6,247	5,789	5,109	5 098
Travel	3,311	3,333	2,998	2,860	2,953
Administration	2,750	2,623	2,512	2,444	2 059
Professional Development	1,461	1,551	1,062	1,254	1 727
Professional Services	978	1,495	1,553	1,683	1,237
Total Expenses	83,293	80,921	79,334	77,280	70,808
Net Results of Operations before Government Funding	(541)	50	(359)	(679)	3
Government Funding	768	755	724	890	707
Net Results of Operations	227	805	365	211	710
Average Number of Employees	456	434	453	466	454

Office of the Superintendent of Financial Institutions
NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS
For the year ended March 31, 2007

12. COMMITMENTS AND CONTINGENCIES

a) Commitments

OSFI has entered into lease agreements for office space and office equipment in four locations across Canada. The minimum aggregate annual payments for future fiscal years are as follows:

(\$ thousands)	
2007–2008	\$ 4,710
2008–2009	4,487
2009–2010	2,308
2010–2011	2,207
2011–2012	2,062
	<hr/>
	\$ 15,774

b) Contingencies

In its normal course of operations, OSFI is involved in claims and litigation for which provisions have been made to the extent determinable, in accordance with accounting policy note 3 h).

Appendix 1

DISCLOSURE OF INFORMATION

Under the *Office of the Superintendent of Financial Institutions Act*, the Superintendent is required to report to Parliament each year on the disclosure of information by financial institutions and the state of progress made in enhancing the disclosure of information in the financial services industry.

OSFI contributes to and promotes effective disclosure by publishing selected financial information on OSFI's Web site and through Beyond 20/20 Inc.; by providing guidance to institutions on their disclosures; and by participating in international supervisory groups with similar objectives.

OSFI has issued disclosure guidelines for deposit-taking institutions, life insurance companies and P&C insurance companies, setting out minimum requirements for information disclosure on financial, risk management and control practices. These requirements supplement disclosures required by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook under generally accepted accounting principles (GAAP) and other OSFI guidelines.

In 2006, some significant new standards dealing with the measurement and disclosure of financial instruments were adopted in Canadian GAAP to take effect in 2007. As a result, OSFI has been revisiting its disclosure guidelines and enhancements needed to regulatory returns in light of the new accounting requirements, and this work will continue. In connection with this initiative, OSFI has finalized an accounting guideline, *Accounting for Financial Instruments Designated as Fair Value Option*, which provides prudential guidance, including disclosure requirements on the use of the Fair Value Option available under Canadian GAAP for financial institutions.

OSFI continued work on the implementation of the New Capital Adequacy Framework (Basel II) of which Pillar 3 – Market Discipline will require enhanced disclosures by banks of capital and risk management practices. In the past year, OSFI issued guidance providing additional clarification on the implementation of the Pillar 3 disclosure requirements, including the scope of application, timing for implementation, frequency and location of disclosures and compliance requirements. OSFI also issued an advisory clarifying the capital treatment of certain innovative structures and included requirements for enhanced public disclosure in this area.

OSFI continues to be active on international groups involved in disclosure-related initiatives:

- Through its membership on the Basel Committee on Banking Supervision (BCBS), OSFI has been active in several work strands of the International Accounting Standards Board (IASB). This is especially important now that the CICA will be adopting international accounting standards for publicly accountable entities. OSFI participated in the BCBS's publications on *Supervisory Guidance on the Use of the Fair Value Option by Banks under International Reporting Standards* and *Sound Credit Risk Assessment and Valuation for Loans*.
- As a member of the International Association of Insurance Supervisors (IAIS), OSFI participates in the development of guidance papers by various subcommittees of the IAIS. In 2006-2007, the IAIS approved a *Standard on Disclosures Concerning Technical Risks and Performance for Life Insurers*, the third of three standards issued to promote meaningful disclosure by insurers that facilitate market discipline.

Appendix 2

FINANCIAL INSTITUTIONS AND PENSION PLANS REGULATED BY OSFI

	Number ¹	Assets ^{2,3} (\$ millions)
Banks		
Domestic	22	2,217,584
Foreign Bank Subsidiaries	24	127,323
Foreign Bank Branches	25	58,517
Trust and Loan Companies		
Bank-owned	30	236,594
Other	39	19,662
Cooperative Credit Associations	7	16,471
Cooperative Retail Association	1	3,276
Life Insurance Companies		
Canadian-incorporated	46	437,736
Foreign Branches	49	16,775
Fraternal Benefit Societies		
Canadian-incorporated	11	6,560
Foreign Branches	8	1,636
Property and Casualty Insurance Companies		
Canadian-incorporated	93	72,987
Foreign Branches	98	29,902
Pension Plans	1,332	129,580

¹ Number of regulated companies as at 31 March 2007. Includes institutions in the process of liquidation or termination and institutions limited to servicing existing business. A list of institutions regulated by OSFI can be found on OSFI's Web site at www.osfi-bsif.gc.ca under "Who We Regulate".

² As at 31 January or 31 March 2007 (depending on fiscal year-end) where available, otherwise 31 December 2006.

³ Total assets of the industries regulated by OSFI are not the simple sum of the above-noted figures. The figures for entities that report on a consolidated basis include subsidiaries whose assets may also be included in a different category.

Appendix 3

ASSET BREAKDOWN OF PENSION PLANS MONITORING DATA

As at March 31, 2007, with comparative figures for the year ended March 31, 2006

	2007		2006	
(\$ millions)				
Cash	493	0.3%	511	0.3%
Debt Securities				
Short Term Notes, Other Term Deposits	4,619	3.6%	3,381	2.9%
Government Bonds	27,244	21.0%	25,053	21.5%
Corporate Bonds	7,153	5.5%	6,776	5.8%
Mutual Funds – Bonds, Cash Equivalent & Mortgage	7,915	6.1%	6,573	5.6%
Mortgage Loans	986	0.8%	1,230	1.1%
General Fund of an Insurer	131	0.1%	102	0.1%
Total Debt Securities	48,048	37.1%	43,115	37.0%
Equity				
Shares in Investment, Real Estate or Resource Corporation	6,646	5.1%	6,281	5.4%
Common and Preferred Shares	51,415	39.7%	47,066	40.4%
Stock Mutual Funds	14,274	11.0%	11,958	10.3%
Real Estate Mutual Funds	475	0.4%	323	0.3%
Real Estate	1,610	1.3%	1,756	1.5%
Total Equity	74,420	57.5%	67,384	57.9%
Diversified and Other Investments				
Balanced Mutual Funds	3,148	2.4%	2,854	2.4%
Segregated Funds	1,853	1.4%	1,586	1.4%
Miscellaneous Investments	1,552	1.2%	1,060	0.9%
Total Diversified and Other Investments	6,553	5.0%	5,500	4.7%
Other Accounts Receivables (net of liabilities)	157	0.1%	285	0.2%
Total Net Assets	129,580	100%	116,575	100%

¹ Represents asset distribution as reported in the financial statements of pension plans whose year-end falls between January 1 and December 31 of respective years.

How to Reach OSFI

OSFI welcomes questions about its role and responsibilities as well as enquiries related to federally regulated pension plans. Several methods are available to communicate with us:

General Information Service

OSFI operates a toll-free information service from 8:30 a.m. to 6:00 p.m. Eastern Time, Monday through Friday. It can be reached by calling **1 800 385-8647** or 613-943-3950 for local (Ottawa-Gatineau) calls. E-mail: **extcomm@osfi-bsif.gc.ca**.

Internet

OSFI's Web site address is **www.osfi-bsif.gc.ca**. The site provides timely access to a wide variety of OSFI information and documents, including speeches, news releases, guidelines, legislation, policy statements, bulletins, financial information and a listing of all financial institutions and pension plans regulated by OSFI.

Publications

OSFI publications are generally available on our Web site (www.osfi-bsif.gc.ca) or by contacting:

Publications Distribution

Office of the Superintendent of Financial Institutions
12th Floor, 255 Albert Street
Ottawa ON K1A 0H2
Telephone: 613-990-7655
Facsimile: 613-990-0081
E-mail: extcomm@osfi-bsif.gc.ca

OSFI Offices

Ottawa Head Office

255 Albert Street
16th floor
Ottawa ON K1A 0H2
Telephone: 613-990-7788
Facsimile: 613-952-8219

Montréal

200 René-Lévesque Boulevard West
Suite 903
Montréal QC H2Z 1X4
Telephone: 514-283-4836
Facsimile: 514-496-1726

Toronto

P.O. Box 39
121 King Street West
Toronto ON M5H 3T9
Telephone: 416-973-6662
Facsimile: 416-973-7021

Vancouver

P.O. Box 11
1095 West Pender Street
Vancouver BC V6E 2M6
Telephone: 604-666-5335
Facsimile: 604-666-6717

Les questions concernant le rôle et les attributions du BSIF ainsi que les demandes de renseignements au sujet des régimes de retraite fédéraux sont toujours les bienvenues. Il existe plusieurs façons de communiquer avec nous :

Le BSIF offre un service de renseignements téléphoniques sans frais, du lundi au vendredi, de 8 h 30 à 18 h (heure de l'Est). Vous pouvez nous joindre au 1 800 385-8647 ou au 613-943-3950 (appels locaux d'Ottawa et de Gatineau). Courriel : extcomm@osfi-bsif.gc.ca

Internet

Le site Web du BSIF se trouve à l'adresse suivante : www.osfi-bsif.gc.ca. Mis à jour périodiquement, il propose une foule de renseignements et de documents spécialisés parmi lesquels se trouvent des discours, des communiqués, des lignes directrices, des textes législatifs et réglementaires, des énoncés de principe, des bulletins et des renseignements financiers, ainsi que la liste complète des institutions financières et des régimes de retraite que nous réglementons.

La plupart des publications du BSIF se trouvent sur son site Web : (www.osfi-bsif.gc.ca); on peut également se les procurer à l'adresse suivante :

Service de diffusion des publications
Bureau du surintendant des institutions financières
255, rue Albert, 12^e étage
Ottawa (Ontario) K1A 0H2
Téléphone : 613-990-7655
Télécopieur : 613-990-0081
Courriel : extcomm@osfi-bsif.gc.ca

Bureaux du BSIF

Siège social à Ottawa

255, rue Albert
16^e étage
Ottawa (Ontario) K1A 0H2
Téléphone : 613-990-7788
Télécopieur : 613-952-8219

Toronto

C.P. 39
121, rue King Ouest
Toronto (Ontario) M5H 3T9
Téléphone : 416-973-6662
Télécopieur : 416-973-7021

Vancouver

C.P. 11

1095, rue Pender Ouest
Vancouver (C.-B.) V6E 2M6
Téléphone : 604-666-5335
Télécopieur : 604-666-6717

Montréal

200, boul. René-Lévesque Ouest
Bureau 903
Montréal (Québec) H2Z 1X4
Téléphone : 514-283-4836
Télécopieur : 514-496-1726

Annexe 3

SOMMAIRE DE LA RÉPARTITION DE L'ACTIF¹ DES RÉGIMES DE RETRAITE RÉGLÉS PAR LE BSIF

Au 31 mars 2007, avec chiffres correspondants pour l'exercice terminé le 31 mars 2006

	2007	2006
Encaisse (en millions de dollars)	402	291
	0,3 %	0,2 %

Titres de créance

Billets à court terme, autres dépôts à terme	4 619	3 381
	3,6 %	2,9 %
Obligations de l'État	27 244	25 053
	21,0 %	21,5 %
Obligations de sociétés	7 153	6 776
	5,5 %	5,8 %

Fonds communs de placement – obligations,
équivalents en espèces et hypothèques

	7 915	6 573
	6,1 %	5,6 %

Prêts hypothécaires

	986	1 230
	0,8 %	1,1 %

Fonds général d'un assureur

	131	102
	0,1 %	0,1 %

Total des titres de créance

	48 048	43 115
	37,1 %	37,0 %

Participations

Actions en placement, sociétés immobilières,
minières ou de placement

	6 646	6 281
	5,1 %	5,4 %

Actions ordinaires et privilégiées

	51 415	47 066
	39,7 %	40,4 %

Fonds communs de placement – Actions

	14 274	11 958
	11,0 %	10,3 %

Fonds communs de placement – Immobilier

	475	323
	0,4 %	0,3 %

Immobilier

	1 610	1 756
	1,3 %	1,5 %

Total des participations

	74 420	67 384
	57,5 %	57,9 %

Actifs diversifiés et autres

Fonds communs de placement – Équilibrés

	3 148	2 854
	2,4 %	2,4 %

Fonds distincts

	1 853	1 586
	1,4 %	1,4 %

Placements divers

	1 552	1 060
	1,2 %	0,9 %

Total des actifs diversifiés et autres

	6 553	5 500
	5,0 %	4,7 %

Débiteurs (moins le passif)

	157	285
	0,1 %	0,2 %

Total de l'actif net

	129 580	116 575
	100 %	100 %

¹ Réflète la répartition de l'actif indiquée dans les états financiers des régimes dont l'exercice prend fin entre le 1^{er} janvier et le 31 décembre de l'année indiquée.

Actifs^{2,3}
Nombre¹
(en millions de \$)

22	2 217 584
24	127 323
25	58 517
30	236 594
39	19 662
7	16 471
1	3 276
Sociétés d'assurance-vie	
Constituées au Canada	46
Succursales de sociétés étrangères	49
Sociétés de secours mutuels	
Constituées au Canada	11
Succursales de sociétés étrangères	8
Sociétés d'assurances multirisques	
Constituées au Canada	93
Succursales de sociétés étrangères	98
Régimes de retraite	
1 332	129 580

¹ Nombre de sociétés réglementées au 31 mars 2007. Comprend les institutions en voie de liquidation ou de cessation, et des institutions dont les activités se limitent à l'administration des activités courantes. On trouvera la liste des institutions réglementées par le BSIF sur le site Web de ce dernier, à l'adresse www.osfi-bsif.gc.ca, à la rubrique « Institutions réglementées ».

² Au 31 janvier ou 31 mars 2007 (selon la fin de l'exercice), le cas échéant; dans les autres cas, au 31 décembre 2006.

³ L'actif total des industries réglementées par le BSIF ne correspond pas à la somme des montants indiqués. Les chiffres portant sur les institutions qui fournissent des données consolidées comprennent les filiales dont l'actif peut aussi être compris dans une autre catégorie.

DIVULGATION DE RENSEIGNEMENTS

En vertu de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières, le surintendant doit rendre compte chaque année au Parlement de la divulgation de renseignements par les institutions financières et des progrès accomplis pour améliorer la divulgation des renseignements dans l'industrie des services financiers.

Le BSIF favorise et appuie une divulgation efficace en publiant de l'information financière sur son site Web et par le biais de Beyond 20/20 Inc., en fournissant aux institutions des consignes sur leurs pratiques de divulgation de l'information et en participant aux travaux d'organismes internationaux de surveillance poursuivant des objectifs semblables.

Le BSIF a diffusé des lignes directrices sur la divulgation à l'intention des institutions de dépôts, des sociétés d'assurance-vie et des sociétés d'assurances multirisques, et il a fixé des exigences minimales concernant l'information à divulguer au sujet des pratiques financières et de gestion et de contrôle des risques. Ces exigences étoffent l'information à fournir en vertu des principes comptables généralement reconnus (PCGR) formulés dans le Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) et dans certaines lignes directrices du BSIF.

En 2006, de nouvelles normes importantes portant sur la mesure et la divulgation des instruments financiers ont été adoptées dans les PCGR canadiens aux fins d'application en 2007. Par conséquent, le BSIF a revu ses lignes directrices concernant la divulgation et les améliorations qu'il devra apporter aux relevés réglementaires compte tenu des nouvelles exigences comptables, et ces travaux se poursuivront. Dans le cadre de cette initiative, le BSIF a achevé une ligne directrice comptable intitulée *Comptabilisation des instruments financiers désignés en fonction de l'option de la juste valeur*, qui offre une orientation prudentielle, y compris des exigences de divulgation concernant le recours à l'option de la juste valeur aux termes des PCGR canadiens pour les institutions financières.

Le BSIF a poursuivi ses travaux en vue de la mise en œuvre du Dispositif révisé sur la convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres (Bale II), dont le troisième pilier – Discipline du marché – aux termes duquel les banques devront divulguer davantage de renseignements sur leurs pratiques de gestion des fonds propres et des risques. Au cours de l'année écoulée, le BSIF a diffusé des consignes renforçant des précisions supplémentaires sur la mise en œuvre des exigences de divulgation prévues par le troisième pilier, y compris la portée de l'application des exigences, le calendrier de mise en œuvre, la fréquence et le lieu de divulgation, et les exigences de conformité. Le BSIF a également fait paraître un préavis qui précise le régime de fonds propres applicable à certaines structures novatrices et il y a inclus des exigences concernant une divulgation publique accrue en la matière.

Le BSIF demeure actif au sein de groupes internationaux prenant part à des initiatives portant sur la divulgation :

- en participant aux travaux du Comité de Bale sur le contrôle bancaire (CBCB), le BSIF a collaboré activement à divers projets du Conseil des normes comptables internationales (CNCI). Cette activité est particulièrement importante, car l'ICCA adoptera les normes comptables internationales à l'égard des entités ayant une obligation publique de rendre des comptes. Le BSIF a pris part à la préparation de publications du CBCB : *Supervisory Guidance on the Use of the Fair Value Option by Banks under International Reporting Standards* et *Sound Credit Risk Assessment and Valuation for Loans*;
- à titre de membre de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA), le BSIF participe à l'élaboration de documents d'orientation rédigés par divers sous-comités de l'AICA. En 2006-2007, l'Association a approuvé une norme intitulée *Standard on Disclosures Concerning Technical Risks and Performance for Life Insurers*, la dernière de trois normes diffusées pour promouvoir la divulgation significative par les assureurs et qui favorisent la discipline du marché.

12. ENGAGEMENTS ET ÉVENTUALITÉS

a) *Engagements*
Le BSIF a conclu des contrats de location de locaux et de matériel de bureau dans quatre villes du Canada. Le seuil minimal des loyers annuels pour les prochains exercices est le suivant :

(en milliers de dollars)	
2007-2008	4 710 \$
2008-2009	4 487
2009-2010	2 308
2010-2011	2 207
2011-2012	2 062
	15 774 \$

b) *Éventualités*
Dans le cours normal de ses activités, le BSIF fait l'objet de réclamations et de poursuites pour lesquelles il a établi, dans la mesure du possible, des provisions conformément à la convention comptable énoncée à la note 3 h).

Bureau du surintendant des institutions financières
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice terminé le 31 mars 2007

11. PRODUITS ET CHARGES PAR CATÉGORIE PRINCIPALE

(en milliers de dollars)		Exercice terminé le 31 mars			
		2007	2006	2005	2004
Produits					
Coûts de base	63 890 \$	60 878 \$	60 171 \$	58 166 \$	56 460 \$
Services à frais recouvrés	9 568	8 624	7 629	7 140	6 266
Droits exigibles des régimes de retraite	5 875	5 442	4 867	4 322	3 155
Droits et frais d'utilisation	3 192	5 222	5 943	6 762	4 221
Total des produits disponibles	82 525	80 166	78 610	76 390	70 102
Produit des pénalités de production	227	805	365	211	710
Total des produits	82 752	80 971	78 975	76 601	70 812
Charges					
Ressources humaines	58 632	55 254	57 448	55 801	52 215
Gestion/technologie de l'information	9 546	10 418	7 972	8 129	5 519
Installations	6 615	6 247	5 789	5 109	5 098
Déplacements	3 311	3 333	2 998	2 860	2 953
Administration	2 750	2 623	2 512	2 444	2 059
Perfectionnement professionnel	1 461	1 551	1 062	1 254	1 727
Services professionnels	978	1 495	1 553	1 683	1 237
Total des charges	83 293	80 921	79 334	77 280	70 808
Résultat d'exploitation net avant le financement public	(541)	50	(359)	(679)	3
Financement public	768	755	724	890	707
Résultat d'exploitation net	227	805	365	211	710
Nombre moyen d'employés	456	434	453	466	454

10. INFORMATIONS SECTORIELLES

Produits par secteur d'activité

(en milliers de dollars)		2007		2006	
Droits	Cotisa- tions à frais des régimes de retraite de base	Frais et services exigibles	TOTAL	Droits	Cotisa- tions à frais des régimes de retraite de base
Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales	63 890 \$	4 357 \$	— \$	3 048 \$	71 295 \$
60 878 \$	3 794 \$	— \$	4 985 \$	69 657 \$	
Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux	5 875	5 875	1 568	1 431	5 442
Aide internationale	1 568		3 399	237	3 636
Bureau de l'actuaire en chef	3 643	144	3 787		
TOTAL DES PRODUITS	63 890 \$	9 568 \$	3 192 \$	82 525 \$	60 878 \$

Charges par secteur d'activité

(en milliers de dollars)		2007		2006	
Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales	Évaluation des risques et intervention	49 440 \$	14 448	13 477	49 093 \$
	Faiblissement de règles	6 986	6 747		
	Agèments	70 874	69 317		
Total		5 875	5 442		
Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux		1 989	1 771		
Aide internationale		1 488	1 427		
Bureau de l'actuaire en chef	Régime de pensions du Canada et Sécurité de la vieillesse	2 457	2 346		
	Régimes de retraite de l'État	610	618		
	Programme canadien des prêts aux étudiants	4 555	4 391		
TOTAL DES CHARGES		83 293 \$	80 921 \$		

Exercice terminé le 31 mars 2007

7. FINANCEMENT PUBLIC

Le BSIF reçoit du Parlement un crédit annuel en vertu de l'article 16 de la Loi sur le BSIF à l'appui de son mandat en ce qui a trait au Bureau de l'actuaire en chef. Au cours de l'exercice, le BSIF a reçu un crédit parlementaire totalisant 768 milliers de dollars (2006 : 755 milliers).

8. PÉNALITÉS DE PRODUCTION

Des pénalités sont imposées à chaque trimestre aux institutions financières dont les déclarations financières ou les relevés de société qu'elles doivent soumettre au BSIF à l'égard du trimestre civil précédent comportent des erreurs ou sont produits en retard. Ces pénalités sont versées au Trésor. Le BSIF ne peut ni utiliser ces fonds, ni les porter au solde des liquidités disponibles. Par conséquent, les pénalités n'ont pas d'incidence sur les cotisations que le BSIF perçoit auprès de l'industrie pour couvrir ses frais d'exploitation.

Au cours de l'exercice 2006-2007, le BSIF a imposé des pénalités pour production tardive et erronée totalisant 227 milliers de dollars (2006 : 805 milliers).

9. COMPTE À FINS DÉTERMINÉES POUR LIQUIDATION DE SOCIÉTÉS D'ASSURANCES

Voici le résumé des opérations sur ce compte pendant l'exercice :

(en milliers de dollars)		
2007	2006	
1 017 \$	— \$	Soide d'ouverture
—	1 017	Dépôt de recouvrements
38	—	Intérêt gagné
(1 055)	—	Répartition de l'actif à partir des biens liquidés
—	—	Autres opérations à l'égard des frais de liquidation
— \$	1 017 \$	Soide de clôture
6	6	Nombre de sociétés d'assurances dont la liquidation demeure sous le contrôle du surintendant

Exercice terminé le 31 mars 2007

6. AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

- a) *Prestations de retraite*
- Le BSIF et tous ses employés admissibles cotisent au Régime de retraite de la fonction publique. Ce régime de retraite prévoit des prestations en fonction du nombre d'années de service et de la moyenne de la rémunération à la retraite. Les prestations sont pleinement indexées en fonction de l'augmentation de l'indice des prix à la consommation. Les cotisations patronales et estimatives au Régime de retraite de la fonction publique au cours de l'exercice s'élevaient à 5 442 milliers de dollars (2006 : 5 650 milliers).
- Comme l'exigent les lois en vigueur, les cotisations versées au Régime par le BSIF sont de 2,14 fois les cotisations perçues sur la rémunération des employés inférieure à 126 500 \$ et de 7 fois leurs cotisations perçues sur la rémunération supérieure à ce montant.
- b) *Indemnités de départ*
- Le tableau ci-dessous présente les informations relatives au régime d'indemnités de départ du BSIF.

(en milliers de dollars)		2007	2006
Obligation au titre des indemnités constituées au début de l'exercice		7 681 \$	7 016 \$
Coût des services rendus	649	598	
Intérêts débiteurs	325	360	
Prestations versées	(733)	(611)	
(Gain actuariel) perte actuarielle	(261)	318	
Obligation au titre des indemnités constituées à la fin de l'exercice¹	7 661	7 681	
Perte actuarielle nette non amortie	(380)	(641)	
Obligation au titre des indemnités constituées	7 281 \$	7 040 \$	
Charge nette au titre des indemnités			
Coût des services rendus	649	598	
Intérêts débiteurs	325	360	
Charge au titre des indemnités	974 \$	958 \$	

¹ Le coût correspondant aux variations annuelles de l'obligation au titre des indemnités constituées est recouvert au moyen des diverses sources de produits du BSIF énoncées dans la note 3 afférente aux états financiers. Les montants perçus en excédent des indemnités versées sont présentés dans le bilan, sous la rubrique « Liquidités disponibles ».

L'hypothèse actuarielle importante retenue aux fins du calcul de l'obligation du BSIF au titre des indemnités constituées est un taux d'actualisation de 4,25 % (2006 : 4,25 %).

Aux fins de l'évaluation du coût des services rendus et de l'obligation au titre des indemnités constituées au 31 mars 2007, la meilleure estimation de la direction à l'égard de l'augmentation générale des salaires est une augmentation économique annuelle de 2,0 % pour l'année du régime 2008 (2006 : 2,5 % pour l'année du régime 2007). Au cours des exercices ultérieurs, on prévoit une augmentation économique annuelle de 2,0 % (2006 : 2,5 %). La durée moyenne résiduelle d'activité des salariés actifs qui cotisent au régime de retraite est de 12 ans (2006 : 11 ans).

5. OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Le BSIF est lié, sur le plan de la propriété commune, à chaque ministre, organisme et société d'État du gouvernement canadien. Il effectue des opérations avec ces entités dans le cours normal de ses activités et selon des modalités courantes. Ces opérations sont mesurées à la valeur d'échange, c'est-à-dire le montant de la contrepartie fixée par les apparentés et dont ils conviennent mutuellement.

Durant l'exercice, les opérations que le BSIF a effectuées avec d'autres ministères se sont traduites par des charges de 19 268 milliers de dollars (2006 : 18 236 milliers) et par des produits de 7 795 milliers de dollars (2006 : 5 675 milliers).

Au 31 mars, les créances et les créditeurs du BSIF à l'égard d'autres entités gouvernementales et de tiers sans lien de dépendance s'établissaient comme suit :

(en milliers de dollars)				
Apparentés				
Tiers				
Total				
2007	Créances	1 963 \$	3 537 \$	5 500 \$
	Créditeurs et charges à payer	2 299	3 516	5 815
2006	Créances	197	4 879	5 076
	Créditeurs et charges à payer	1 297	2 365	3 662

Bureau du surintendant des institutions financières
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
Exercice terminé le 31 mars 2007

4. IMMOBILISATIONS

(en milliers de dollars)			Amortissement cumulé		Valeur comptable brute		Valeur comptable nette	
Catégorie	Solde d'ouverture	Ajouts (nets) de clôture	Solde d'ouverture	Solde d'amortissement (nette) de clôture	2007	2006		
Améliorations locatives	5 184 \$	233 \$	5 417 \$	690 \$	582 \$	1 272 \$	4 145 \$	4 494 \$
Mobilier et agencements	3 374	623	3 997	1 292	493	1 785	2 212	2 082
Matériel de bureau	314	34	348	202	50	252	96	112
Matériel informatique	1 624	367	1 991	948	443	1 391	600	676
Infrastructure informatique	1 880	305	2 185	1 310	334	1 644	541	570
Logiciels	7 284	4 026	11 310	3 593	1 617	5 210	6 100	3 691
Total	19 660 \$	5 588 \$	25 248 \$	8 035 \$	3 519 \$	11 554 \$	13 694 \$	11 625 \$

La charge d'amortissement de l'exercice terminé le 31 mars 2007 s'élevait à 3 519 milliers de dollars (2006 : 3 013 milliers de dollars).

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

direction à l'égard de facteurs tels que les augmentations salariales futures et les taux de démission des employés. Tout montant du gain actuariel (de la perte actuarielle) qui excède de plus de 10 % l'obligation au titre des indemnités est amorti sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés actifs.

(iii) Autres avantages sociaux futurs

Le gouvernement fédéral parraine divers régimes d'avantages sociaux futurs dont peuvent profiter les employés et les anciens employés en période d'emploi ou à la retraite. Le Régime de soins de santé de la fonction publique et le Régime des services dentaires pour les pensionnés sont les deux principaux régimes à l'intention des employés et des retraités du BSIF. La responsabilité du BSIF à l'égard de ces deux régimes se limite aussi à ses cotisations.

f) *Compte à fins déterminées pour liquidation de sociétés d'assurances*

Le BSIF dispose d'un compte à fins déterminées (note 9) portant intérêt au sein du Trésor pour la liquidation de sociétés d'assurances. Avant que la Loi sur les liquidations et les restructurations ne soit modifiée, les tribunaux avaient désigné le BSIF à titre de liquidateur de certaines sociétés d'assurances en faillite. Le BSIF avait alors retenu les services d'agents dépendants auxquels il avait confié le soin de procéder aux liquidations en question. Toutefois, depuis l'entrée en vigueur du paragraphe 23.3 de la Loi sur les liquidations et les restructurations, en 1996, le surintendant ne peut plus être nommé liquidateur d'une institution faillie.

À ce titre, il régle, au nom des autres institutions actives, toutes les charges se rapportant à la liquidation, pour ensuite recouvrer ces coûts auprès des institutions actives conformément aux dispositions de la Loi sur les sociétés d'assurances. Lorsque le processus de liquidation est terminé, les actifs des sociétés d'assurances dissolues sont confiés au BSIF, lequel les répartit entre les sociétés actives qui ont financé le coût des opérations de liquidation. Par conséquent, les produits, les charges et les montants recouvrés et répartis se rapportant au compte à fins déterminées pour liquidation de sociétés d'assurances ne figurent pas dans l'état des résultats et de l'avoir du Canada.

g) *Utilisation d'estimations*

Les présents états financiers sont établis conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, en vertu desquels la direction du BSIF doit effectuer des estimations et poser des hypothèses qui se répercutent sur les montants figurant dans les états financiers. Les passifs liés aux ressources humaines et la durée de vie utile des immobilisations constituent les principaux éléments pour lesquels on a recours à des estimations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations.

h) *Éventualités*

Si une éventualité existant à la date de préparation des états financiers se matérialisera probablement en une perte, le BSIF en comptabilise les effets financiers dans la mesure où le montant de la perte est connu ou peut raisonnablement être estimé.

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES (suite)

d) *Immobilisations*
Les immobilisations sont comptabilisées à leur coût historique, déduction faite de l'amortissement cumulé. L'amortissement est comptabilisé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie utile estimative du bien :

Actifs		Vie utile
Améliorations locales	Jusqu'à l'échéance du bail	
Mobilier et agencements		7 ans
Matériel de bureau		4 ans
Matériel informatique		3 ans
Infrastructure informatique (réseaux)		3 ans
Logiciels		5 ans

e) *Avantages sociaux futurs*
(i) Prestations de retraite

Les employés admissibles du BSIF participent au Régime de retraite de la fonction publique administré par le gouvernement du Canada. Des prestations de retraite supplémentaires peuvent également être versées conformément à la *Loi sur les régimes de retraite particuliers*. Les prestations de retraite s'accumulent à l'égard des années de service ouvrant droit à pension à un taux de 2 % par année à concurrence d'au plus 35 ans, multiplié par la moyenne des gains des cinq meilleures années consécutives. Les prestations sont intégrées à celles du Régime de pensions du Canada/Régime de rentes du Québec et elles sont indexées en fonction de l'inflation.

Les employés et le BSIF cotisent au Régime. La responsabilité du BSIF à l'égard du Régime se limite à ses cotisations. Le passif actuariel est pris en compte dans les états financiers du gouvernement du Canada en tant que répondant du Régime.

(ii) Indemnités de départ

À la cessation d'emploi, les employés ont droit à certains avantages prévus par leurs conditions d'emploi en vertu d'un régime d'indemnités de départ. Le coût de ces indemnités est cumulé pendant la période au cours de laquelle l'employé fournit des services au BSIF. Ces indemnités constituent le seul engagement dont le BSIF devra s'acquitter par des paiements futurs.

Le coût des indemnités est établi au 31 mars de chaque année, selon des calculs actuariels fondés sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services rendus. L'évaluation du passif est basée sur le taux d'actualisation au cours du marché et d'autres hypothèses actuarielles qui représentent les meilleures estimations à long terme de la

Bureau du surintendant des institutions financières
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

Exercice terminé le 31 mars 2007

3. PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES

Présentation

a)

Les états financiers ont été établis suivant les principes comptables généralement reconnus du Canada.

b)

Comptabilisation des produits

Le BSIF rapproche ses produits des frais d'exploitation. Les montants qui ont été facturés et au regard desquels aucun frais n'a été engagé sont inscrits au titre de produits constatés d'avance dans le bilan. Les produits sont constatés dans l'exercice au cours duquel ils sont gagnés, qu'ils aient été facturés ou perçus, ou non. Par conséquent, au 31 mars de chaque année, les montants peuvent avoir été perçus avant l'engagement des charges ou, autrement, les fonds peuvent être dus au BSIF pour financer ses frais d'exploitation.

Les **cotisations de base** sont facturées chaque année d'après une estimation (provisoire) des frais d'exploitation de l'exercice en cours et un état des frais évalués pour l'exercice précédent par rapport aux frais réels engagés. Ces cotisations sont établies avant le 31 décembre de chaque année conformément au paragraphe 23(1) de la Loi sur le BSIF et au Règlement de 2001 sur les cotisations des institutions financières.

Les **services à frais recouvrés** correspondent au produit des services rendus aux termes des dispositions de protocoles d'entente particuliers.

Les **droits exigibles des régimes de retraite** correspondent aux versements qu'effectuent les régimes de retraite agréés. Les taux de ces droits sont fixés chaque année en fonction des charges figurant au budget, du nombre prévu de participants aux régimes et des résultats réels des exercices précédents. Ils sont perçus conformément aux dispositions du Règlement de 1985 sur les normes de prestation de pension.

Les **frais d'utilisation et les droits** englobent les produits gagnés en vertu du Règlement modifiant le Règlement de 2002 sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières, tel que modifié à l'occasion, à l'égard des activités d'agrément et d'approbation réglementaires réalisées à des fins de surveillance, et des cotisations additionnelles imposées aux institutions financières « cotées » en vertu du Guide en matière d'intervention à l'intention des institutions financières fédérales. Les cotisations additionnelles sont perçues en application du Règlement de 2001 sur les cotisations des institutions financières.

Les **pénalités de production** sont perçues auprès des institutions financières dont les déclarations financières ou les relevés de société comportent des erreurs ou parviennent au BSIF en retard. Ces pénalités ne peuvent être soustraites du coût net des cotisations que le BSIF perçoit auprès de l'industrie (c.-à-d. elles ne sont pas disponibles); elles sont versées directement au Trésor du Canada. Les pénalités de production sont imposées en vertu du Règlement sur les pénalités monétaires administratives (BSIF).

Liquidités disponibles

c)

Le BSIF ne dispose pas de son propre compte de banque. Ses opérations financières sont exécutées par l'intermédiaire du Trésor du Canada. Les liquidités disponibles du BSIF représentent le montant que ce dernier peut retirer du Trésor sans devoir obtenir d'autres autorisations. Ce montant ne porte pas intérêt.

Exercice terminé le 31 mars 2007

2. POUVOIRS DE PERCEVOIR ET DE DÉPENSER

Aux termes de l'article 17 de la Loi sur le BSIF, le ministre des Finances peut utiliser les produits perçus en vertu des articles 23 et 23.1 de cette même loi pour payer les charges de fonctionnement du BSIF. En outre, cette loi prévoit que le plafond des charges ne peut dépasser de plus de 40 millions de dollars le montant des produits perçus.

Les produits du BSIF comprennent les cotisations, les droits et les frais de service. Les charges cotisables englobent celles qui sont liées à l'administration de la *Loi sur les banques*, de la *Loi sur les associations coopératives de crédit*, de la *Loi sur l'association personnalisée du Bouchier vert du Canada*, de la *Loi sur les sociétés d'assurances* et de la *Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt*. La formule servant au calcul des cotisations est prévue par règlement.

Aux termes de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (la LNPP de 1985), des droits peuvent être exigés pour l'agrement et la surveillance des régimes de retraite privés, de même que pour la surveillance et l'inspection des régimes de retraite agréés. Le montant des droits est fixé chaque année par règlement, en vertu de l'article 39 de la LNPP de 1985.

Conformément à l'article 23.1 de la Loi sur le BSIF, le surintendant peut faire payer à une personne un droit prévu par règlement et faire rembourser les décaissements correspondants pour les services qu'il a fournis à son égard ou à celui d'un groupe dont elle fait partie. Une « personne » s'entend d'un particulier, d'une société, d'un fonds, d'une association non constituée en personne morale, de Sa Majesté du chef du Canada ou d'une province et d'un gouvernement étranger. Le montant du droit en question est prévu par règlement.

En vertu de l'article 16 de la Loi sur le BSIF, le Parlement accorde chaque année des crédits pour financer des activités du Bureau de l'actuaire en chef.

1. POUVOIR ET OBJECTIFS

Mandat

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a été constitué en 1987 en vertu de la Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières (la Loi sur le BSIF). Sous le régime de la Loi sur la gestion des finances publiques (LGFP), le BSIF est un ministère fédéral aux fins de cette loi et il figure à l'annexe I.1 de la Loi.

En 1996, le BSIF a été investi d'un mandat législatif clarifiant ses objectifs en matière de réglementation et de surveillance des institutions financières et des régimes de retraite privés fédéraux. En vertu de la législation, le BSIF a pour mandat:

:: de surveiller les institutions financières fédérales¹ (IFF) pour s'assurer qu'elles sont en bonne santé financière, et les régimes de retraite privés pour veiller à ce qu'ils respectent les exigences minimales de capitalisation, et que tous deux se conforment aux lois qui les régissent et aux exigences de surveillance;

:: d'aviser sans délai les institutions financières et les régimes de retraite dont l'actif est jugé insuffisant et de prendre des mesures pour corriger la situation sans tarder, ou de forcer la direction, le conseil d'administration ou les administrateurs du régime en cause à le faire;

:: de promouvoir et d'administrer un cadre de réglementation incitant à l'adoption de politiques et de procédures destinées à contrôler et à gérer le risque;

:: de surveiller et d'évaluer les questions systémiques ou sectorielles qui pourraient avoir des répercussions négatives sur les institutions.

En s'acquittant de ce mandat, le BSIF contribue à accroître la confiance du public à l'égard du système financier.

Le Bureau de l'actuaire en chef fournit une gamme de services actuariels, aux termes de la Loi sur le Régime de pensions du Canada et de la Loi sur les rapports relatifs aux pensions publiques, à l'égard du Régime de pensions du Canada (RPC) et à certains ministères fédéraux, dont des conseils sous forme de rapports déposés devant le Parlement.

De plus, le BSIF soutient les initiatives du gouvernement du Canada qui ont pour but d'aider certaines économies de marché émergentes à renforcer leurs systèmes de réglementation et de surveillance. Cette activité comprend des initiatives d'appui à certains pays qui souhaitent accroître leur capacité de supervision et de réglementation. Ce programme est financé en bonne partie par l'Agence canadienne de développement international (ACDI). Il est exécuté par le BSIF directement et par sa participation aux activités du Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier, à Toronto.

¹ Institution financière fédérale s'entend d'une entité créée pour offrir des services financiers en vertu de l'une des lois fédérales régissant les institutions financières ou qui est autorisée à le faire. L'appellation englobe les banques, les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'assurances constituées sous le régime d'une loi fédérale, les sociétés de secours mutuels, les associations coopératives de crédit et les régimes de retraite.

	2007	2006
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Rentrées de fonds provenant des institutions financières,		
des régimes de retraite et d'autres ministères	85 361 \$	93 596 \$
Paiements aux fournisseurs et aux employés	(81 682)	(83 782)
Liquidation de sociétés d'assurances (net)	1 017	(1 017)
Produit des pénalités de production versé au Trésor	8	(805)
Liquidités nettes générées par les activités d'exploitation	4 469	7 992
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT		
Acquisition d'immobilisations	4	(4 817)
Liquidités nettes affectées aux activités d'investissement	(5 588)	(4 817)
AUGMENTATION (DIMINUTION) NETTE DES LIQUIDITÉS DISPONIBLES	(1 119)	3 175
LIQUIDITÉS DISPONIBLES AU DÉBUT DE L'EXERCICE	34 144	30 969
LIQUIDITÉS DISPONIBLES À LA FIN DE L'EXERCICE	33 025 \$	34 144 \$

Les notes complémentaires font partie intégrante des états financiers.

	Note	2007	2006
Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales			
Produits	10	71 295 \$	69 657 \$
Charges	10,11	70 874	69 317
Résultat net avant le produit des pénalités de production		421	340
Produit des pénalités de production	8	227	805
Résultat net		648	1 145
Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux			
Produits	10	5 875	5 442
Charges	10,11	5 875	5 442
Résultat net		—	—
Aide internationale			
Produits	10	1 568	1 431
Charges	10,11	1 989	1 771
Résultat net		(421)	(340)
Bureau de l'actuaire en chef du Canada			
Produits	10	3 787	3 636
Charges	10,11	4 555	4 391
Résultat net		(768)	(755)
RÉSULTAT D'EXPLOITATION NET AVANT LE FINANCEMENT PUBLIC			
Financement public	7	768	755
RÉSULTAT D'EXPLOITATION NET DE L'EXERCICE		227	805
AVOIR DU CANADA AU DÉBUT DE L'EXERCICE		27 538	27 538
Produit des pénalités de production réalisé au nom du gouvernement	8	(227)	(805)
AVOIR DU CANADA À LA FIN DE L'EXERCICE		27 538 \$	27 538 \$

ACTIF		2007		2006	
Actif					
Liquidités disponibles			33 025 \$		34 144 \$
Créances		5	5 500		5 076
Droits exigibles des régimes de retraite			3 225		2 751
Cotisations de base à recevoir			526		319
Immobilisations		4	13 694		11 625
TOTAL DE L'ACTIF			55 970 \$		53 915 \$

PASSIF ET AVOIR DU CANADA

Passif

Salaires et avantages sociaux à payer			12 950 \$		11 293 \$
Créditeurs et charges à payer	5		5 815		3 662
Cotisations de base constatées d'avance			1 331		3 529
Autres produits constatés d'avance			1 055		853
Avantages sociaux futurs	6		7 281		7 040
Avoir du Canada			27 538		27 538
TOTAL DU PASSIF ET DE L'AVOIR DU CANADA			55 970 \$		53 915 \$

Engagements et éventualités

12

Le surintendant intérimaire des institutions financières,

JULIE DICKSON



Office of the Auditor General of Canada
Bureau du vérificateur général du Canada

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au ministre des Finances

J'ai vérifié le bilan du Bureau du surintendant des institutions financières au 31 mars 2007 et les états des résultats et de l'avoir du Canada et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction du Bureau du surintendant des institutions financières. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'incertitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière du Bureau du surintendant des institutions financières au 31 mars 2007 ainsi que des résultats de son exploitation et de ses flux de trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

Pour la vérificatrice générale du Canada,

Douglas G. Timmins, CA
Vérificateur général adjoint
Ottawa, Canada
Le 18 mai 2007

240 rue Sparks Street, Ottawa, Ontario K1A 0G6

RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION À L'ÉGARD DES ÉTATS FINANCIERS

La direction du BSIF doit répondre de l'intégrité et de l'objectivité des états financiers ci-joints ainsi que de la concordance de tous les autres renseignements contenus dans le présent rapport annuel. Ces états financiers, qui contiennent des montants établis d'après les meilleures estimations de la direction, établies sur la base de son expérience et de son jugement, ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada pour le secteur privé. La direction a établi et tenu à jour des livres de comptes, des dossiers, des contrôles internes, des pratiques de gestion et des systèmes d'information conçus pour garantir de façon raisonnable que les actifs sont protégés et contrôlés, que les ressources sont gérées de manière rentable et efficiente en vue de réaliser les objectifs de l'organisation, et que les opérations sont conformes à la *Loi sur la gestion des finances publiques* et à ses règlements d'application, de même qu'aux politiques du BSIF et aux exigences législatives.

Le Comité de direction du BSIF supervise la préparation des états financiers par la direction et, en dernier lieu, approuve ceux-ci et les renseignements connexes. Le Comité de vérification examine les états financiers annuels vérifiés du BSIF ainsi que l'ensemble des estimations et jugements comptables importants qui y figurent, en discute avec la direction et le vérificateur externe et recommande au surintendant d'approuver les états financiers vérifiés.

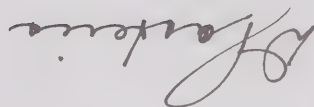
La vérificatrice générale du Canada, qui est le vérificateur indépendant du gouvernement du Canada, a vérifié les états financiers du BSIF et a fait rapport de sa vérification au ministre des Finances.

Le surintendant intérimaire des institutions financières,



Julie Dickson

Le surintendant auxiliaire du Secteur des services intégrés,



Donna Pastoris

Ottawa, Canada
Le 18 mai 2007

Aide internationale

Les charges relatives à l'aide internationale ont augmenté de 0,2 million de dollars, soit 12,3 %, par rapport à l'exercice précédent, principalement en raison de l'augmentation des voyages internationaux dans le cadre de projets financés par l'Agence canadienne de développement international (ACDI) et de la hausse prévue de la rémunération des employés. Les produits provenant de l'ACDI représentent près des trois quarts des coûts liés à cette activité. La différence entre les charges et les produits aux fins de ce programme est comblée par les cotisations de base des institutions financières fédérales.

Bureau de l'actuaire en chef

Le budget du Bureau de l'actuaire en chef (BAC) provient des droits perçus en contrepartie de services actuariels, et de crédits annuels approuvés par le Parlement. L'augmentation de 0,2 million de dollars, soit 3,7 %, des charges du BAC par rapport à l'exercice précédent est en grande partie attribuable à la hausse prévue de la rémunération des employés et à la part accrue des coûts du Secteur des services intégrés affectée à ce programme pour en traduire le coût intégral. Cette part accrue sera affectée progressivement sur une période de trois ans à compter de 2005-2006.

Régimes de retraite privés fédéraux

Droits cotisés

Le BSIF recouvre les coûts de ses activités de réglementation et de surveillance des régimes de retraite auprès de ces derniers sous forme d'une cotisation annuelle établie selon le nombre de participants. Un droit leur est imposé lorsqu'ils demandent l'agrément en vertu de la LNPP et lorsqu'ils déposent la déclaration de renseignements annuels. Les droits cotisés pendant l'exercice qui a pris fin le 31 mars 2007 ont totalisé 5,4 millions de dollars, en hausse par rapport à 3,8 millions de dollars un an plus tôt.

Le barème est établi d'après la prévision des charges du BSIF aux fins de la surveillance des régimes de retraite, rajustée pour tenir compte de l'excédent ou du déficit des droits des années précédentes, divisée par une estimation du nombre de participants. Le résultat de cette opération donne le montant de la cotisation par participant. Le tarif établi pour l'exercice 2006-2007 est de 16,50 \$ par participant admissible, une hausse de 4,50 \$ par rapport à l'exercice précédent.

L'excédent ou le déficit susmentionné au titre des droits pour un exercice donné est amorti sur cinq ans suivant une formule prévue par règlement. Auparavant, les excédents servaient à contenir les droits. Toutefois, en 2003-2004 et 2004-2005, le BSIF a engagé des charges imprévues à l'égard de régimes de retraite en difficulté, ce qui a épuisé l'excédent. Le tarif établi pour l'exercice 2007-2008 est de 24 \$ par participant admissible.

Charges

Le coût d'administration de la LNPP en 2006-2007 s'est élevé à 5,9 millions de dollars, une hausse de 0,4 million de dollars, soit 8,0 %, par rapport à l'année précédente. Cette hausse est en grande partie attribuable à l'attention accrue portée aux questions touchant les régimes de retraite vu l'accroissement du nombre de régimes à risque. Par conséquent, le BSIF a augmenté l'effectif de son service des régimes de retraite de 12,5 % pendant la période à l'étude pour renforcer ses activités de surveillance, d'établissement de règles et d'agrément. En outre, en 2006-2007, le BSIF a amorcé son projet de renouvellement de ses processus et de ses systèmes liés aux régimes de retraite, lequel devrait se terminer en 2007-2008.

Droits cotisés et charges pour les exercices de 2000-2001 à 2006-2007

(en milliers de dollars, sauf pour le tarif de base)

Exercice	2000-2001	2001-2002	2002-2003	2003-2004	2004-2005	2005-2006	2006-2007
Droits cotisés	3 765	3 332 ¹	3 270	3 549	3 444	3 846	5 402
Charges	3 239	3 439	3 163	4 322	4 919	5 442	5 875
Tarif de base par participant ²	12,00	11,00	10,00	11,00	11,00	12,00	16,50

¹ Redressé par rapport à 3 439 \$ pour tenir compte de l'application de la comptabilité de caisse.

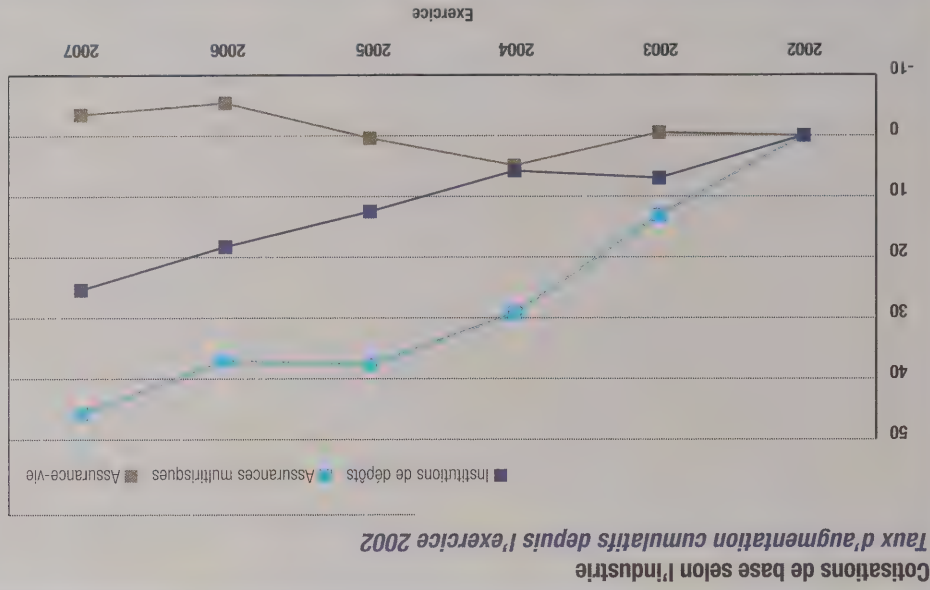
² La cotisation annuelle minimale et maximale de chaque régime correspond au produit obtenu en multipliant le tarif de base par 20 et par 10 000 respectivement. Dans le cas de tarifs de base de 16,50 \$ par participant, la cotisation annuelle minimale est de 330 \$ et la cotisation maximale est de 165 000 \$.

Au cours des trois dernières années, l'augmentation des cotisations de base des institutions de dépôts a reflété l'intensification des activités au titre de la mise en oeuvre du Dispositif révisé sur la convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres (Bâle II), des efforts accrus liés à la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes et des travaux internationaux relatifs à la modification conceptuelle des normes comptables. Même si ce dernier aspect a touché toutes les industries en 2006-2007, les efforts déployés par le BSIF en 2005-2006 étaient surtout axés sur l'industrie des institutions de dépôts.

L'augmentation des cotisations de base dans toutes les industries en 2006-2007 découlait également d'investissements dans de grands projets de GI-TI, notamment les renseignements opérationnels aux fins de la surveillance et de l'analyse, les Normes internationales de rapports financiers, des améliorations apportées au cadre de gouvernance et de responsabilisation du BSIF, et d'autres initiatives menées à l'échelle du BSIF, notamment la sécurité des TI, la planification de la continuité des activités et la planification en prévision d'une pandémie.

La baisse des cotisations de base de l'industrie de l'assurance-vie en 2004-2005 et 2005-2006 est attribuable à l'effet des regroupements entre les grandes sociétés qui la composent.

Outre les facteurs de charge susmentionnés, des mouvements importants au titre des types de produits ont entraîné une augmentation des cotisations de base dans toutes les industries. Ces mouvements qui proviennent de la rationalisation du régime de l'utilisateur-payeur en 2006-2007 et d'une réduction des cotisations additionnelles attribuables à une conjoncture économique favorable, étaient prévus et avaient été communiqués au préalable aux industries assujetties à la réglementation.



Produits

Les cotisations de base de l'industrie ont grimpé de 3,0 millions de dollars, soit 4,9 %, durant l'exercice terminé le 31 mars 2007. Les produits au titre des droits d'utilisation et des cotisations additionnelles ont diminué de 1,9 million de dollars, soit 38,9 %, par rapport à l'année précédente, vu la diminution du nombre d'institutions cotées à un stade d'intervention et la rationalisation du régime de l'utilisateur-payeur à compter du 28 avril 2006. Les frais d'utilisateur liés aux agréments ont diminué de 54,6 % par rapport à 2005-2006.

Les produits tirés du recouvrement auprès des grandes banques du coût de la mise en œuvre de l'approche de notation interne du Dispositif révisé sur la convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres ont atteint 3,4 millions de dollars, soit 0,4 million de dollars de plus qu'au cours de l'exercice précédent.

Charges

Les charges ont totalisé 70,9 millions de dollars, soit 1,6 million de dollars, ou 2,2 %, de plus qu'au cours de l'exercice précédent.

Les coûts relatifs aux ressources humaines, qui constituent le principal facteur des charges du BSIF, sont le résultat d'une dotation dynamique des postes vacants au cours du deuxième semestre de l'exercice et de ressources supplémentaires à l'appui de la mise en œuvre du Dispositif révisé sur la convergence de la mesure et des normes de fonds propres (Bâle II), des activités de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes, et des activités relatives aux Normes internationales de rapports financiers. Les coûts rattachés aux ressources humaines tiennent également compte de la croissance prévue de la rémunération des employés, conformément aux conventions collectives, et de la rémunération au rendement, qui est offerte aux employés de tous les niveaux au sein de l'organisation, ainsi que des coûts non répétitifs de restructuration.

En 2006-2007, le BSIF a également amélioré son cadre de gouvernance et de responsabilisation en accroissant la capacité de sa fonction de vérification interne et en nommant quatre membres indépendants à son Comité de vérification. Les appointements et droits versés aux membres sont consignés dans les coûts des Services professionnels.

Le BSIF a poursuivi la mise en œuvre de son plan de gestion de l'information et de technologie de l'information et a amélioré en conséquence ses processus administratifs. En 2006-2007, les investissements appréciables du BSIF dans la GI-TI visaient à appuyer la mise en œuvre de Bâle II et de technologies habilitantes aux fins de la gestion de l'information et de la production de rapports et d'analyses améliorés à l'appui de ses activités de surveillance et de réglementation. Une plus grande partie de ces investissements ont été consignés dans les acquisitions d'immobilisations par rapport à l'année précédente; par conséquent, les frais de GI-TI ont diminué de 0,9 million de dollars, soit 8,4 %, par rapport à 2005-2006.

Cotisations des institutions financières selon l'industrie

Les cotisations que perçoit le BSIF sont ventilées pour refléter les coûts des activités exercées à l'égard de chaque industrie. Le tableau ci-après illustre la hausse des cotisations de base de chaque industrie au cours des cinq dernières années. Les cotisations de base d'une industrie correspondent à l'excédent des coûts imputés à cette dernière sur les droits d'agrément spécifiques et les cotisations additionnelles des institutions cotées à un stade d'intervention. Les cotisations des assureurs multirisques ont augmenté plus que celles des autres secteurs au cours de ces cinq années parce que le BSIF a dû consacrer plus de temps à cette industrie en raison de la conjoncture économique et du plus grand nombre d'institutions cotées à un stade d'intervention.

Le BSIF recouvre ses coûts à même plusieurs sources. Ses activités sont principalement financées par des cotisations que lui versent les institutions financières et les régimes de retraite privés qu'il réglemente et surveille en fonction de leur actif, de leurs revenus-primes ou selon le nombre de leurs participants, et par un programme de l'utilisateur-payeur à l'égard de certains services. Le montant imposé à chaque institution à l'égard des principales activités du BSIF au titre de l'évaluation des risques et de l'intervention (surveillance), des accords et de l'établissement des règles est calculé de plusieurs façons, selon les formules énoncées dans les règlements. De façon générale, le système est conçu pour répartir les coûts entre les industries selon le temps approximatif consacré à leur surveillance et à leur réglementation. Les coûts sont ensuite imputés aux institutions d'une industrie donnée suivant la formule applicable, sous réserve d'une cotisation minimum dans le cas des institutions de moindre envergure.

Des droits d'utilisation spécifiques s'appliquent à certaines demandes d'accord. L'entrée en vigueur, le 28 avril 2006, du *Règlement modifiant le Règlement de 2002 sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières* a permis de réduire le nombre et le type d'accords législatifs qui exigent le versement d'un droit. Les coûts permanents du traitement des demandes d'accord pour lesquels il n'y a plus de droits à payer sont recouverts au moyen des cotisations de base.

Les institutions cotées à un stade d'intervention doivent aussi verser une surprime à la mesure des ressources de surveillance supplémentaires que leur situation exige. C'est ainsi que les institutions bien gérées et à moindre risque assument une part plus modeste des coûts du BSIF.

Le BSIF tire également des revenus de la prestation de services à frais recouverts, notamment les sommes reçues de l'Agence canadienne de développement international (ACDI) au titre de l'aide internationale, les sommes versées par les provinces dont le BSIF surveille les institutions aux termes d'un marché, et les produits provenant d'autres organismes fédéraux auxquels le BSIF fournit un soutien administratif. Depuis 2002-2003, ces produits comprennent également les montants facturés séparément aux grandes banques pour la mise en place de l'approche de notation interne du Dispositif révisé sur la convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres (Bale II); ces protocoles d'entente viendront à échéance en octobre 2007, après quoi les coûts permanents de Bale II seront recouverts au moyen des cotisations de base.

Dans l'ensemble, le BSIF a recouvert la totalité de ses charges pour l'exercice 2006-2007.

Depuis 2002-2003, le BSIF perçoit des pénalités pour production tardive et erronée auprès des institutions qui soumettent des états, financiers ou autres, en retard ou contenant des erreurs. Le *Règlement sur les sanctions administratives pécuniaires (BSIF)* est entré en vigueur le 31 août 2005; il met en place un régime de sanctions administratives pécuniaires en vertu duquel le surintendant peut imposer des pénalités pour des infractions précisées à l'annexe du Règlement. Ce dernier intègre le régime des pénalités pour production tardive et erronée et remplace le *Règlement sur la pénalité de production (BSIF)*. Ces pénalités sont facturées chaque trimestre, puis perçues et déposées au Trésor. En vertu du règlement pertinent, le BSIF ne peut utiliser le montant de ces pénalités pour abaisser le montant qu'il perçoit auprès de l'industrie pour financer ses activités. Le budget du Bureau de l'actuaire en chef provient de droits perçus en contrepartie de services actuariels visant le Régime de pensions du Canada, le programme de la Sécurité de la vieillesse, le Programme canadien de prêts aux étudiants et divers régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public, et de crédits approuvés par le Parlement.

Les surprises imposées aux institutions qui posent problème ont dépassé de 26,9 % les « stade », et ont été de 16,4 % inférieures à celles de l'année précédente, principalement en raison de l'amélioration du contexte économique et partant, d'un nombre moindre que prévu d'institutions posant problème.

Les frais d'utilisateur pour les demandes d'agrément ont augmenté de 67,3 % par rapport aux estimations, en partie parce que l'entrée en vigueur du *Règlement modifiant le Règlement de 2002 sur les droits à payer pour les services du Bureau du surintendant des institutions financières* a été reportée d'un mois, et en partie à cause du plus grand nombre et de la composition différente des agréments législatifs qui s'accompagnent de frais de service. Les frais d'utilisateur ont diminué de 54,6 % par rapport à l'année précédente; cette réduction était prévue et planifiée.

Le total des charges réelles était inférieur de 5,3 % aux estimations budgétaires, et de 2,9 % supérieur à celui de l'exercice précédent, par rapport à une augmentation prévue de 9,0 %. Un taux de postes vacants plus élevé que prévu et la chute des taux d'avantages sociaux des employés fixés par le Conseil du Trésor, de même que la baisse des coûts des services professionnels pour les experts-conseils en crédit ont contribué à faire en sorte que les charges soient moins élevées que prévu. Ces réductions ont été neutralisées par une hausse des charges non répétitives de restructuration et par une augmentation des dépenses en gestion de l'information/technologie de l'information (GI-TI) attribuables aux investissements soutenus effectués pour appuyer les activités de réglementation et de surveillance du BSIF.

En 2006-2007, une plus grande partie des efforts relatifs aux Services intégrés ont été dirigés vers la réglementation et la surveillance des institutions financières fédérales, en raison de grands projets, notamment le Dispositif révisé (Bale II), l'amélioration des outils de rapport et d'analyse (renseignements opérationnels) et des Normes internationales de rapports financiers. Par conséquent, une part plus grande que prévu des charges relatives aux Services intégrés a été affectée aux secteurs des institutions de dépôts, des sociétés d'assurances multirisques et des sociétés d'assurance-vie.

Pendant l'exercice, le nombre d'équivalents temps plein a été en moyenne de 456, soit 31 de moins que les estimations budgétaires. Au deuxième semestre de 2006-2007, le BSIF s'est employé à combler les postes vacants, tout particulièrement au bureau de Toronto, et il a terminé l'année avec 462 employés, soit une hausse de 26 ou 6,0 % par rapport au 31 mars 2006.

BUDGET ET COTISATIONS – POINTS SAILLANTS

Le BSIF recouvre ses coûts à même plusieurs sources. La grande majorité des coûts du BSIF, en rapport avec l'évaluation des risques et les interventions (de surveillance), le traitement des demandes d'agrément et l'établissement des règles, y compris les frais généraux connexes, sont imputés aux institutions financières et aux régimes de retraite privés que le BSIF réglemente et surveille. Voici les points saillants de la comparaison entre le budget de 2006-2007 et les estimations :

Le BSIF a atteint son objectif, qui avait été communiqué aux associations de l'industrie, c'est-à-dire maintenir la hausse générale des cotisations de base sous la barre des 5,5 %. Le total des cotisations de base des institutions financières a en fait été inférieur de 5,4 % aux estimations, ce qui représente une hausse de 4,9 % par rapport à l'année précédente.

Les cotisations sont ventilées pour refléter le coût des activités du BSIF à l'égard de chaque groupe de l'industrie. Les cotisations de base des institutions de dépôts ont augmenté de 6,0 % par rapport à l'année précédente afin de tenir compte des efforts accrus déployés par le BSIF dans ce secteur à l'appui de la mise en œuvre du Dispositif révisé (Bâle II), des Normes internationales de rapports financiers (NIRF) et des activités de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. Les cotisations de base dans le secteur des assurances multirisques ont augmenté de 6,3 % en raison des efforts accrus du BSIF au sujet des NIRF, du Test du capital minimal (TCM) et du Test de suffisance de l'actif des succursales (TSAS). Les cotisations de base du secteur de l'assurance-vie ont augmenté de 2,0 %.

Le BSIF a également amélioré ses processus d'autorisation de sécurité et de suivi de façon à réduire les retards de dotation et à accélérer les renouvellements de cote de sécurité.

Mieux gérer l'information

La stratégie pluriannuelle en GI-TI du BSIF repose sur la mise en œuvre de la technologie pour appuyer les entrepôts d'information gérés par l'autorité centrale. Ces entrepôts permettront de saisir, de stocker, de partager et de gérer efficacement l'information à titre de biens en voie d'être stratégiques. La technologie est en voie d'être uniformisée à l'échelle de l'organisation, ce qui permettra d'adopter une approche intégrée à l'égard de la gestion et de la prestation de l'information.

Les changements en cours sont en majorité exécutés au chapitre de la GI-TI dans la foulée de cette stratégie. La consolidation des données et la normalisation et l'amélioration des interfaces de rapport et des capacités d'analyse se poursuivent en fonction de l'évolution des besoins opérationnels. Ainsi, le BSIF peut répondre encore plus rapidement aux changements qui s'opèrent dans le secteur financier en facilitant l'accès aux données actuelles, en favorisant la préparation de rapports intersectoriels plus exhaustifs et en assouplissant davantage les systèmes. Le BSIF a également mis en œuvre un processus de gestion des données pour optimiser l'utilité des données financières

recueillies auprès de l'industrie, tout en minimisant les possibilités de chevauchement des données recueillies. Une nouvelle architecture de données et des normes connexes ont été élaborées pour que l'exactitude, la qualité et les niveaux de sécurité des données demeurent élevés dans ce nouveau contexte d'entrepasage des données. En 2006-2007, certaines nouvelles applications opérationnelles internes ont commencé à recourir à cette technologie, notamment l'application nécessaire pour gérer le nouveau Dispositif de Bâle.

Le BSIF a terminé la présente phase du projet de Système de gestion des documents électroniques (SGDE) visant la réorganisation du reste de ses documents électroniques afin d'améliorer le partage de l'information. Le SGDE permet aux employés du BSIF de partager plus facilement l'information et de faire en sorte que les documents d'entreprise électroniques continuent d'être gérés efficacement, conformément à la politique du gouvernement.

En outre, le BSIF est à revoir les systèmes en place qui servent actuellement à l'examen des régimes de retraite. Ce projet se traduira par l'élaboration d'une feuille de route en vue du remplacement progressif de ces systèmes, conformément au plan stratégique de GI-TI approuvé du BSIF.



Nicole Carolan

Coordonnatrice administrative,
Projets et services de GI-TI,
Secteur des services intégrés



Jordan Simard

Coordonnateur des ressources humaines,
Division des ressources humaines et de
l'administration, Secteur des services intégrés

humaines. La mise en valeur du leadership est l'un des points de mire de ce programme. Au cours de l'année, le processus de rétroaction tous azimuts mis en œuvre à la fin de 2005 est devenu un des points servant à évaluer les objectifs obligatoires de leadership dans le cadre du processus de gestion du rendement de tous les cadres de direction en 2006. En parallèle, le programme obligatoire de perfectionnement en leadership, qui se compose d'activités de formation en leadership et en processus opérationnels, s'est poursuivi pendant toute l'année, et environ 70 % du personnel visé a complété le programme d'études.

En outre, un nouveau programme de mutation a été mis au point au cours de l'année pour reconnaître les compétences au sein de l'organisation et permettre aux employés d'occuper d'autres postes au même niveau que le leur. Le programme a été conçu pour donner aux employés la possibilité de développer de nouvelles aptitudes, d'acquies de nouvelles connaissances et de relever de nouveaux défis. Le programme devrait se mettre en branle en septembre 2007, et les mutations devraient se faire d'ici le début de novembre.

La formation technique générale a surtout été axée sur la connaissance des processus organisationnels et de la capacité des outils d'analyse, alors que les principales activités de formation spécialisées, notamment sur Bâle II et les instruments financiers, ont visé les surveillants, et on a continué à donner un encadrement aux gestionnaires qui procédaient à l'embauche dans la foulée des nouveaux règlements de dotation qui sont entrés en vigueur en janvier 2006. Un programme de cours de base destiné aux employés du Secteur de la réglementation a également été mis au point et offert aux employés.

Améliorer les communications internes

En 2006-2007, le BSIF a continué d'accroître l'efficacité de ses communications internes en suscitant l'engagement de ses employés et en favorisant une intensification des communications par le biais des programmes existants, notamment des séances d'orientation des nouveaux employés, des réunions informelles avec les membres de l'équipe de la direction, des

séances de discussion ouverte et l'amélioration du réseau intranet. De nouvelles initiatives ont également été mises en place, y compris une info-capsule périodique du surintendant pour transmettre aux employés des renseignements importants, et un bureau des conférenciers internes encore plus actif, qui donne davantage de possibilités aux employés de partager de l'information sur une vaste gamme de sujets d'intérêt. La fréquence du bulletin électronique @bsif est passée d'hebdomadaire à quotidien pour fournir des renseignements aux employés en temps opportun. Enfin, en janvier 2006, les employés des quatre bureaux du BSIF se sont réunis à Cornwall, en Ontario, pour participer à une conférence des employés dont le thème était *Un travail stimulant, des gens étonnants*. La prochaine conférence aura lieu elle aussi à Cornwall, en janvier 2008.

Gérer les risques qui pèsent sur le milieu de travail

Le BSIF continue de reconnaître l'importance et l'obligation d'améliorer la sécurité de ses employés, de ses biens et de l'information. À cette fin, il a rédigé des politiques et des procédures de sécurité pertinentes, il a offert de la formation sur la sécurité et a tenu des séances de sensibilisation tout au long de 2007 pour informer les employés de leurs obligations en matière de sécurité, les leur rappeler périodiquement et répondre à leurs questions et à leurs préoccupations. En outre, conformément à la Politique sur la sécurité de l'administration fédérale, une série d'évaluations de la menace et des risques a été appliquée à toutes nos installations pour préciser le degré de vulnérabilité, déterminer la situation du BSIF en matière de sécurité et nous doter de la capacité de réduire les risques pour les ramener à un niveau acceptable en intégrant des mesures de prévention et de protection efficaces. En 2006-2007, le BSIF a terminé l'examen de son plan de continuité des opérations et de son plan d'urgence pour s'assurer de la disponibilité permanente des services, programmes et activités essentiels en cas d'interruption provoquée par un imprévu, notamment des pannes d'électricité prolongées et des conditions météorologiques exceptionnellement inclementes.

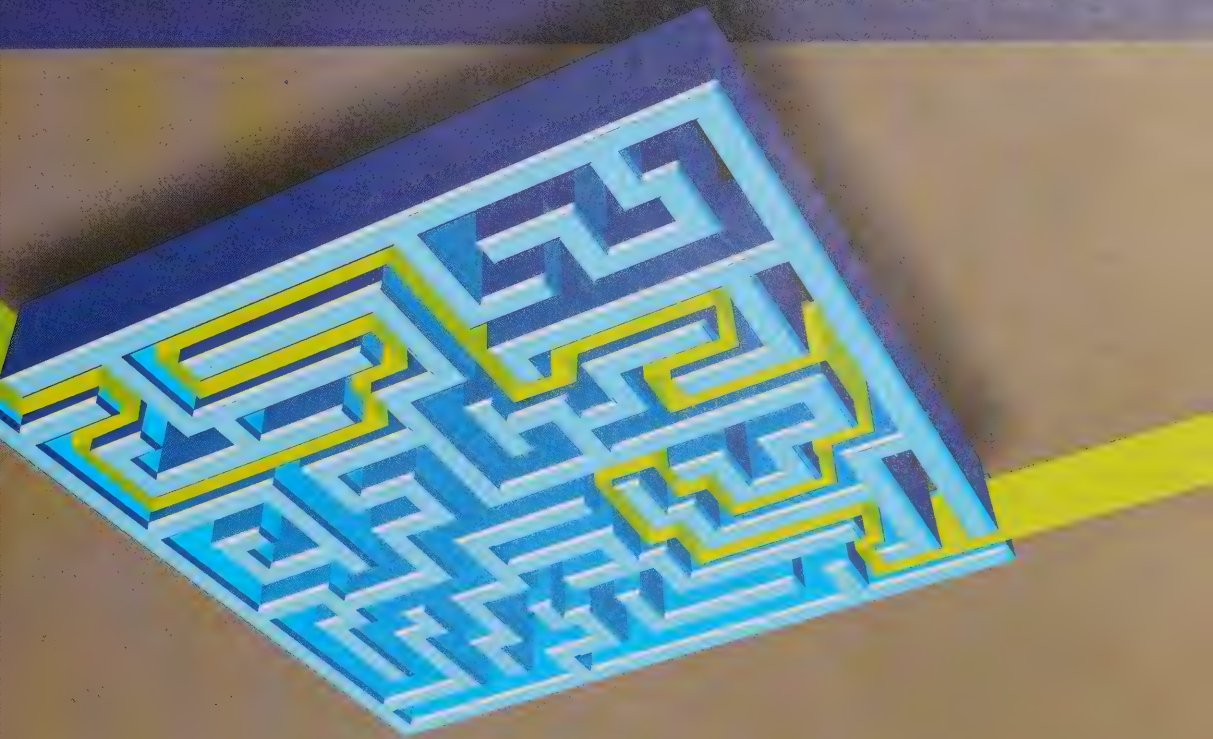
Le BSIF attache beaucoup d'importance à la formation et au perfectionnement de ses employés. Pour être en mesure de répondre aux besoins de l'organisation et relever les possibilités de cheminement dans la carrière de ses employés, le BSIF a maintenu son programme de planification des ressources

Perfectionnement des ressources humaines

non-partisane, l'équité, l'accès et la transparence n'ont pas changé. prévus en vertu de la nouvelle loi, les valeurs et principes de base que représentent le mérite, la cadre du processus de sélection des candidats, et ils ont été assurés que, malgré les changements aptitudes, connaissances et compétences réputées rares ou considérées comme des atouts dans le employés connaissent les besoins de dotation futurs. Les employés ont été tenus au courant des chaque trimestre pour favoriser la transparence des processus de dotation et faire en sorte que les Des plans de dotation propres à chaque secteur ont été préparés et communiqués aux employés à compétences et de l'expérience nécessaires à l'exécution du plan de relève dans le secteur. et la prestation des services au sein de l'organisation tout en permettant le transfert dynamique des Services intégrés au premier trimestre de 2007, dans le but d'améliorer les processus opérationnels aux priorités énoncées dans le plan d'activités. Ce processus s'est traduit par la restructuration des les éventuels risques liés aux ressources et les correctifs qu'il convenait d'apporter pour donner suite ressources humaines. Des plans de RH propres à chaque secteur ont été élaborés pour déterminer de dotation, de même qu'à faire le lien entre la planification des activités et la planification des 1^{er} janvier 2006, le BSIF a continué de sensibiliser ses employés aux nouvelles politiques et procédures À la suite de l'entrée en vigueur de la nouvelle Loi sur l'emploi dans la fonction publique (LEFP), le

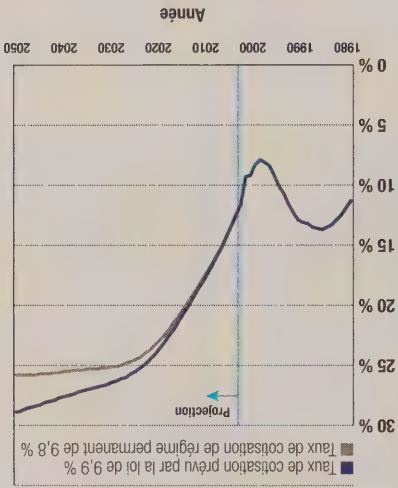
Faire le lien entre la planification des ressources humaines et la planification des activités

SERVICES INTÉGRÉS



formule de capitalisation partielle au taux de régime permanent en vigueur aujourd'hui. La capitalisation au taux de régime permanent permet d'assurer un taux de cotisation suffisant pour garantir la viabilité financière à long terme du Régime. Le taux de cotisation prévu par la loi est de 9,9 %. Le taux de cotisation actuellement en vigueur est de 9,8 %, et est établi par l'actuaire en chef dans le cadre de son évaluation actuarielle triennale du RPC.

Tableau 31
Ratio de capitalisation du RPC



Au taux de cotisation de régime permanent de 9,8 %, le ratio de capitalisation du RPC atteindra un niveau de 25 % d'ici 2030 et demeurera relativement stable par la suite.

Le rapport conclut que la capitalisation au taux de régime permanent du RPC est la formule optimale de capitalisation du Régime et qu'il est de toute première importance de maintenir l'objectif de capitalisation anticipée du Régime. Une copie du rapport, intitulée *Formule optimale de capitalisation du Régime de pensions du Canada* est affichée sur le site Web du BSIF, à la rubrique Bureau de l'actuaire en chef.

Au début de 2007, le BAC a publié une étude concluant que la formule actuelle de capitalisation partielle du Régime de pensions du Canada (RPC) est robuste et adéquate pour contribuer à la viabilité financière à long terme du Régime.

Le RPC protège des millions de travailleurs canadiens et leurs familles contre la perte de revenu à la retraite ou en cas d'invalidité ou de décès. En 2006, quatre millions de Canadiens ont touché des prestations du RPC totalisant quelque 26 milliards de dollars. Cela comprend des prestations de retraite, des prestations de survivant aux veuves, veufs et orphelins et des prestations d'invalidité. En outre, 12 millions de travailleurs canadiens ont versé des cotisations au régime.

Les Canadiens et Canadiennes veulent pouvoir compter sur le RPC pour subvenir à leurs besoins à l'avenir. L'étude du BAC a révélé que la formule actuelle de capitalisation au taux de régime permanent du RPC est sur la bonne voie pour garantir que le RPC est abordable et viable pour les générations actuelles et futures de Canadiens.

Dans le cadre de cette étude, le BAC s'est penché sur les régimes de capitalisation en vigueur dans plusieurs pays et a comparé les diverses formules utilisées pour atteindre l'objectif de viabilité financière à long terme des fonds de retraite. Trois formules de base sont utilisées pour financer de tels régimes, soit la répartition, la capitalisation partielle et la capitalisation intégrale. Selon la formule de financement par répartition, les cotisations perçues aujourd'hui financent les prestations versées aujourd'hui. Dans le cas d'un régime de capitalisation intégrale, toutes les cotisations payées par les travailleurs au cours de leur vie active serviront à financer leurs propres prestations, alors qu'en vertu d'un régime de capitalisation partielle, les cotisations des travailleurs financent une partie de leurs prestations futures.

Dans la foulée des réformes législatives adoptées au Canada en 1997, le Régime, qui était à l'époque capitalisé par répartition, est passé à la

Bien comprendre le risque de provisionnement des régimes de retraite du secteur public fédéral

Les régimes de retraite du secteur public comptent environ 795 000 participants, dont 353 000 employés actuels de l'administration fédérale et 442 000 retraités. Pour bon nombre d'entre eux, leur régime de retraite est la principale source de revenu de retraite.

Le gouvernement du Canada a créé l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) pour investir les cotisations du gouvernement et des employés versées aux régimes. L'Office a pour mandat de veiller aux intérêts des participants en investissant de manière à obtenir le meilleur rendement possible sans prendre de risques indus. Depuis avril 2000, l'Office investit une certaine part des cotisations dans les marchés financiers.

Un important risque auquel doivent faire face tous les régimes de retraite est le risque de provisionnement, c'est-à-dire le risque que les éléments d'actif qui soutiennent le passif du régime soient insuffisants pour verser les prestations promises. Si les déficits ou les excédents se poursuivent longtemps, le risque passe d'une génération à l'autre et peut donner lieu en bout de ligne à une augmentation ou à une réduction du taux de cotisation.

Compte tenu de la diversité de plus en plus grande du portefeuille de placements des régimes de retraite du secteur public, le BAC a décidé de donner plus de renseignements sur le risque de provisionnement dans son rapport actuariel. Le BAC a étudié divers scénarios de placement visant à comparer le taux de rendement possible, le risque connexe et l'incidence de ces éléments sur le coût des cotisations. Par exemple, si Investissements PSP délaissait son portefeuille actuel composé de valeurs à revenu fixe et de valeurs à revenu variable et adoptait un portefeuille composé uniquement d'obligations à long terme du gouvernement du Canada, il faudrait augmenter considérablement les cotisations normales pour maintenir le provisionnement actuel du régime ou diminuer les prestations. Ni l'une ni l'autre de ces options n'est souhaitable.

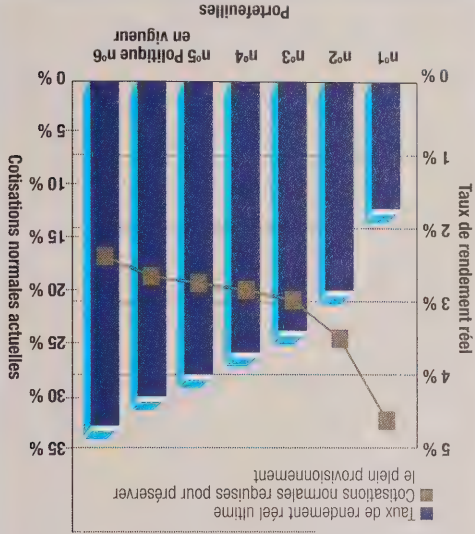
Le graphique qui suit illustre l'incidence qu'auraient différentes stratégies de placement sur les cotisations normales actuelles, en passant d'une stratégie sans le moindre risque à des stratégies comportant de plus en plus de risques. Comparativement à une hypothèse selon laquelle la politique actuelle de placement viserait une composition de 30 % en obligations et de 70 % en actions, le portefeuille

n° 1 ne comporte aucun risque et est investi uniquement dans des obligations à rendement réel à long terme du gouvernement du Canada. Le portefeuille n° 2 est investi dans des obligations à long terme du gouvernement du Canada et suppose que l'hypothèse la plus favorable se concrétise en 2015. Les autres portefeuilles, n° 3 à 6, font l'objet d'une gestion active et une proportion de plus en plus importante de ces portefeuilles est investie dans des actions, et leur taux de rendement respectif augmente en fonction du risque de plus en plus élevé.

En adoptant sa stratégie actuelle de placement, qui consiste à diversifier le portefeuille pour qu'il se compose de valeurs à revenu fixe et de valeurs à revenu variable, l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public s'acquitte de son mandat en investissant de manière à obtenir le meilleur rendement possible sans prendre de risques indus.

Répercussion de la politique de placement sur le provisionnement du régime

Tableau 30



Le Régime de retraite de la fonction publique assume certains risques afin d'accroître la probabilité de réaliser le rendement prévu à long terme du taux d'inflation (IPC) + 4,3 % sur ses placements.

Une copie du rapport, intitulé *Rapport actuariel sur le régime de retraite de la fonction publique du Canada*, est affichée sur le site Web du BSIF, à la rubrique Bureau de l'actuaire en chef.

:: des délégations de divers pays en vue du partage de notre savoir-faire dans le contexte actuel du système de revenu de retraite.

Le BAC participe continuellement à la préparation de diverses études de résultats et travaux de recherche portant sur une vaste gamme de questions démographiques, économiques et liées à la sécurité sociale susceptibles d'avoir une incidence sur la situation financière des régimes de retraite ou de prestations. Les responsables de l'élaboration des politiques se servent aussi de certaines de ces études pour formuler et analyser diverses options stratégiques dans l'optique de la réforme des régimes. L'information figurant dans ces études pourrait être utile aux organismes de du secteur privé qui évaluent les systèmes de sécurité sociale ou les régimes de retraite privés.

En 2007-2008, le BAC continuera, ainsi qu'il l'a toujours fait, d'améliorer les méthodes actuariales en procédant à des analyses stochastiques plus poussées et plus perfectionnées, ainsi que l'a recommandé le groupe d'examen par des pairs du RPC. Le BAC poursuivra l'étude et la mise en œuvre de la plupart des recommandations formulées par les membres de ce comité. En outre, le BAC achèvera des rapports actuariels triennaux prévus par la loi et les soumettra au président du Conseil du Trésor dans le cas des régimes de retraite des parlementaires et des juges de nomination fédérale. Le rapport actuariel triennal prévu par la loi sur la caisse de pension de la GRC – Partie IV sera remis au ministre des Finances.

En examinant divers scénarios de placement, le BAC a déterminé que, grâce à sa stratégie actuelle de placement qui consiste à diversifier le portefeuille pour qu'il se compose de valeurs à revenu fixe et de valeurs à revenu variable, l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public s'acquitte de son mandat en investissant de manière à obtenir le meilleur rendement possible sans prendre de risques indus.



Alice Chiu

Actuaire adjointe, Pensions publiques,
Bureau de l'actuaire en chef

Lors du dépôt ou de la préparation de chaque rapport actuariel, le BAC fait une présentation détaillée au ministère pertinent.

Le BAC a également fourni les services suivants pendant l'exercice à l'étude :

- divers rapports à titre de témoin expert auprès du Tribunal de révision pour le RPC et de la Commission d'appel des pensions;
- conseils et aide soutenus au comité fédéral-provincial des cadres du RPC;
- rapports actuariels des Comptes publics sur les grands régimes de retraite du secteur public parraïnés par le gouvernement, y compris de l'information utilisée dans les états financiers des régimes de retraite de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC;

rapports actuariels des Comptes publics à l'égard du Régime de soins de santé de la fonction publique et du Régime de soins dentaires des pensionnés, et évaluation du passif actuariel de l'indemnisation des accidentés du travail aux fins de la mise en œuvre des politiques de comptabilité d'exercice du gouvernement sur les prestations de retraite et postérieures à l'emploi;

rapport actuariel des Comptes publics sur les prestations postérieures à l'emploi connexes à la loi sur les pensions pour les Forces canadiennes, y compris les anciens combattants;

conseils permanents à Anciens combattants Canada sur les programmes à l'intention des membres des Forces canadiennes et des anciens combattants;

- conseils permanents à la Commission d'examen de la rémunération des juges;
- conseils permanents au Secrétariat du Conseil du Trésor sur les régimes d'assurance collective couvrant les employés de l'administration fédérale et les membres des Forces canadiennes et de la GRC;
- conseils et aide soutenus à l'Office d'investissement du RPC, à l'Office d'investissement des régimes de pensions du secteur public (Investissements PSP) et aux comités de pensions de la fonction publique, des Forces canadiennes et de la GRC;

présentation annuelle de l'actuaire en chef au Comité consultatif du BAC, à la réunion conjointe des comités de pensions de la fonction publique, de la GRC et des Forces canadiennes et d'Investissements PSP ainsi qu'au Comité de vérification du BSIF;

- travail à titre de vice-président de la Commission technique des études statistiques, actuarielles et financières de l'Association internationale de la sécurité sociale;
- travaux pour le compte de Patrimoine canadien visant à évaluer les paiements forfaitaires en rapport avec la taxe d'entrée imposée aux immigrants chinois;
- travaux en collaboration avec le comité de la sécurité sociale (migration, stochastique et mortalité) de la Society of Actuaries;
- participation à un dialogue sur les politiques organisé par Ressources humaines et Développement social Canada autour du thème « Futurs défis que devra relever le système de revenu de retraite du Canada : les pensions liées à l'emploi et l'épargne individuelle ».

L'actuaire en chef a effectué des présentations à divers auditoires, notamment :

- la conférence du SEDAP (Social and Economic Dimensions of an Aging Population), *Les régimes de retraite privés et de sécurité du revenu à la retraite sont-ils promis à un avenir incertain?*, McMaster University, Hamilton (Ontario);
- une partie du projet stratégique de la Society of Actuaries, *Retirement 20/20, Le système canadien de revenu de retraite – le point de vue de la société*, dans le cadre du colloque intitulé « Building the Foundation for New Retirement Systems », Washington, D.C.;

le conseil d'administration de l'Office d'Investissement du RPC, *Enjeux du prochain rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada au 31 décembre 2006*, Toronto (Ontario);

- le 28^e Congrès international des actuaires, *Y a-t-il un niveau optimal de capitalisation?* *Capitalisation optimale du Régime de pensions du Canada*, Paris, France. Un aperçu de l'étude actuarielle n° 6 publiée au printemps 2007 sur la formule de capitalisation optimale du Régime de pensions du Canada;

En 2006-2007, le BAC a terminé un certain nombre de rapports, notamment des rapports actuariels sur les régimes de retraite de la fonction publique, de la GRC et des Forces canadiennes, de même que sur les comptes de prestations de décès de la fonction publique et de la Force régulière. Ces rapports ont par la suite été déposés devant le Parlement et ils fournissent de l'information actuarielle aux décideurs, aux parlementaires et au grand public, rehaussant la transparence du système de revenu de retraite et la confiance à l'égard de ce dernier. Le BAC a aussi terminé son cinquième examen actuariel annuel du Programme canadien de prêts aux étudiants.

Rôle et attributions

Par le biais du RPC, d'autres mécanismes de retraite du secteur public et d'autres programmes sociaux, le gouvernement fédéral, avec le concours des provinces et des territoires, a pris des engagements envers les Canadiens et

partant, il assume la charge de leur financement. En ce qui a trait au RPC, ces engagements ont été pris de concert avec les provinces et les territoires qui sont les co-administrateurs du régime. Dans certains cas, ce sont des engagements à long terme et il est important que les décideurs, les parlementaires et les Canadiens comprennent bien les risques qui s'y rattachent. Le BAC a un rôle essentiel et indépendant à jouer dans ce processus. Il vérifie les coûts futurs des divers régimes de retraite et programmes sociaux à l'égard desquels la loi lui confère des attributions.

Le BAC a pour mandat d'effectuer des évaluations actuarielles prévues par la loi à l'égard du RPC, du programme de la Sécurité de la vieillesse (SV) et des régimes de retraite et d'avantages sociaux des employés de la fonction publique fédérale, des Forces canadiennes, de la Gendarmerie royale du Canada (GRC), des juges de nomination fédérale et des parlementaires. Depuis 2001, le BAC est également chargé de procéder à l'examen actuariel du Programme canadien de prêts aux étudiants.

Chaque fois que le Parlement est saisi d'un projet de loi ayant d'importantes répercussions sur la situation financière d'un régime de retraite public ou d'un programme social à l'égard duquel la loi confère des attributions à l'actuaire en chef, le BAC doit soumettre au ministre intéressé un rapport actuariel faisant état des répercussions possibles du projet de loi en question. L'actuaire en chef remet ces rapports, selon le cas, au ministre des Finances, au ministre des Ressources humaines et du Développement social et au président du Conseil du Trésor.

Le BAC fournit aussi aux ministères intéressés, y compris au pouvoir exécutif des gouvernements provinciaux et territoriaux qui sont les co-administrateurs du RPC, des conseils actuariels sur la conception, la capitalisation et l'administration de ces régimes. Au nombre des clients du BAC, citons Ressources humaines et Développement social Canada, Finances Canada, le Secrétariat du Conseil du Trésor, Travaux

Tracer un parcours viable

Le système canadien de revenu de retraite prévoit la diversification tant des sources de revenus (pensions privées et publiques) que des méthodes de capitalisation. Il est reconnu que le recours à la fois à la capitalisation intégrale (régimes privés agréés / régimes enregistrés d'épargne-retraite), partielle (RPC / RRQ) et par répartition (SV / SRG) permet de s'adapter à l'évolution de la situation, y compris au vieillissement de la population. L'ensemble que constituent la Sécurité de la vieillesse (SV), le Supplément de revenu garanti (SRG), les régimes de retraite obligatoires et contributifs (RPC / RRQ), les régimes de retraite des employés et les régimes d'épargne individuels a grandement contribué à réduire la pauvreté chez les aînés ces trois dernières décennies. Le Canada a mis en place un système de pensions public qui semble être sur la bonne voie pour demeurer viable et abordable à long terme malgré les changements démographiques. L'examen permanent du système, dans lequel s'inscrivent les études actuarielles effectuées par le BAC à l'égard de divers régimes de retraite de l'État, contribuera à faire en sorte qu'il en reste ainsi.

Examen de l'incidence du projet de loi C-36 sur le RPC

Le BAC est tenu, en vertu de la loi, de préparer un rapport actuariel sur le RPC tous les trois ans. Le prochain rapport sera publié en 2007. Le BAC a participé aux travaux du comité fédéral-provincial d'examen triennal de la situation financière du RPC qui se sont achevés en juin 2006.

En décembre 2006, l'actuaire en chef a publié le 22^e Rapport actuariel sur le RPC, en supplément au 21^e Rapport actuariel sur le RPC, pour faire état de l'incidence du projet de loi C-36 sur la situation financière à long terme du RPC. Ce projet de loi a été présenté à la Chambre des communes par suite de l'examen triennal de la situation financière du RPC effectué par les ministres fédéral et provinciaux des Finances qui a été complété en juin 2006.

BUREAU DE L'ACTUAIRE EN CHEF

Les attributions du Bureau de l'actuaire en chef (BAC) diffèrent de celles des autres secteurs du BSIF. Le BAC a été créé pour fournir des services, actuariels et autres, au gouvernement du Canada et aux gouvernements provinciaux qui sont des intervenants dans le cadre du Régime de pensions du Canada (RPC). Il a été établi à titre d'unité indépendante au sein du BSIF et, bien que l'actuaire en chef relève du surintendant, il est responsable au premier chef du contenu des rapports préparés par le BAC et des opinions actuarielles qui y sont formulées.

Dans le contexte actuel du système de revenu de retraite, le BAC doit plus que jamais être à la fois pleinement responsable et perçu comme tel, et indépendant au plan professionnel. Le BAC maintient sa crédibilité et assure la qualité de ses travaux en appliquant scrupuleusement les normes actuarielles professionnelles. L'actuaire en chef et tous les Fellows et associés sont membres de l'Institut canadien des actuaires (ICA) et sont assujettis aux Règles de déontologie de l'ICA. Les rapports actuariels prévus par la loi sont préparés par des Fellows de l'ICA à l'emploi du BAC et signés par l'actuaire en chef pour contribuer au processus interne de gestion de la qualité.

Le Canada et d'autres pays du G7 reconnaissent que l'accroissement de la capacité de surveillance des organismes de réglementation des économies de marché émergentes peut aider à renforcer la stabilité du système financier mondial.

sociétés d'assurance-vie et autres sociétés d'assurance, et à mettre au point une approche de concordance de l'actif-passif pour les sociétés d'assurance-vie aux fins de l'adéquation des fonds propres.

Le GCI participe à certains projets à plus long terme. Outre la République dominicaine, où le GCI est actif depuis l'effondrement d'une grande banque en 2003, le GCI travaille également sans relâche au Ghana, au Nigeria et en Malaisie pour aider ces pays à mettre en oeuvre un régime de surveillance axé sur les risques pour les institutions financières.

Le GCI cherche à s'associer, dans la mesure du possible, à d'autres fournisseurs d'aide technique à l'échelle internationale par souci d'efficacité et d'économie. Le personnel du GCI a une solide expérience de la réglementation et de la surveillance des institutions financières et il

connait bien les techniques et les principes modernes de surveillance. Ainsi, le GCI est en mesure d'offrir une aide technique efficace et actuelle aux organismes de surveillance des banques et des sociétés d'assurances des pays émergents et en développement.

Le BSIF continue également d'appuyer le Centre de leadership international pour la surveillance du secteur financier, appelé le Centre de Toronto, en siégeant à son conseil d'administration. Des spécialistes chevronnés du Canada et d'ailleurs aident les cadres d'organismes de surveillance à parfaire leurs connaissances et leurs compétences en leadership en vue de les aider à mettre sur pied des régimes de surveillance efficaces dans leur propre pays. Le GCI fournit des ressources, plus précisément des directeurs de programme, pour aider le Centre à offrir ses programmes.

En 2006-2007, le GCI a exécuté des programmes dans 25 pays différents.



- 1. Antigua-et-Barbuda
- 2. Australie
- 3. Autriche
- 4. Barbade
- 5. Botswana
- 6. Chili

- 7. Colombie
- 8. Costa Rica
- 9. République dominicaine
- 10. Ghana
- 11. Guatemala
- 12. Hong Kong

- 13. Kazakhstan
- 14. Labuan
- 15. Malaisie
- 16. Mexique
- 17. Népal
- 18. Nigeria

- 19. Paraguay
- 20. Pérou
- 21. Sainte-Lucie
- 22. Suisse
- 23. Trinité-et-Tobago
- 24. Uruguay
- 25. Venezuela

Le CGI offre des programmes de formation bilatéraux et multilatéraux ainsi que de l'aide technique à divers endroits à l'étranger. La formation, qui va souvent au-delà de l'approche magistrale, est élaborée en fonction des besoins particuliers de l'instance en cause et comprend des conseils techniques pratiques, des services d'expert-conseil et un suivi.

En 2006-2007, le GCI a exécuté des programmes bilatéraux et multilatéraux, parfois de concert avec d'autres fournisseurs d'aide technique, dans 25 pays différents, se rendant plusieurs fois dans bon nombre d'entre eux. Ainsi, des centaines de surveillants étrangers provenant de plus de 75 pays différents ont profité de la formation offerte par le GCI. (Se reporter au tableau 29.)

Au fil de l'évolution des rapports qu'entretiennent le GCI avec les principales instances, l'objectif passe de la théorie à la pratique. Le GCI est particulièrement fier de ses réalisations en collaboration avec les organismes de surveillance étrangers sur le terrain. Le GCI continue de mettre à contribution son savoir-faire en rédaction législative et réglementaire, il a joué un rôle clé dans le processus de sélection de cadres supérieurs chargés de la surveillance et il a examiné les plans de restructuration d'une institution financière ayant déclaré faillite. Le



Depuis plusieurs années, le Groupe des consultations internationales du BSIF offre des programmes de formation à Ottawa à l'intention des organismes de surveillance des banques et des sociétés d'assurances de tous les coins du monde. Sur cette photo, on peut voir des participants de Taïwan, de la Russie, de la Papouasie-Nouvelle-Guinée, de la Hongrie, de l'Inde, de la Suisse, de la République tchèque, de la Thaïlande, de l'Albanie, du Luxembourg, de République de Maurice, des États-Unis d'Amérique, de la Malaisie, de la Chine, de la Slovaquie, de Trinité-et-Tobago, de la Pologne, de Dubaï, du Botswana, de Bahreïn, du Guatemala, de Singapour, de la Belgique, de la Jordanie, de la Norvège, des Bermudes, d'Autriche, d'Afrique du Sud et des Philippines. Y figurent également les employés du BSIF suivants : Kim Norris, Jean Sarazin et Ralph Lewars; James Bruce et Janet Dubeau n'y apparaissent pas.

La mondialisation du système financier se poursuit sans relâche et les institutions financières canadiennes y jouent un rôle de plus en plus actif. Le Canada et d'autres pays du G7 reconnaissent que l'accroissement de la capacité de surveillance des organismes de réglementation des économies de marché émergentes peut aider à renforcer la stabilité du système financier mondial. Cette constatation est particulièrement pertinente au moment même où les pays sont aux prises avec des enjeux importants liés à la mise en œuvre du Dispositif révisé de Bâle II.

Le Canada joue un rôle important à cet égard, en partie par l'entremise du programme d'aide technique du BSIF, qui vise à aider certaines économies de marché émergentes à améliorer leurs systèmes de surveillance des institutions financières. Ce programme a aussi des retombées pour les institutions financières canadiennes puisqu'il permet de renforcer les régimes de surveillance et de contribuer à une confiance accrue à l'égard des administrations étrangères dans lesquelles certaines institutions canadiennes exercent des activités.

Depuis sa création en 2001, le Groupe des consultations internationales (GCI) évalue les besoins et fournit des conseils techniques pratiques, de la formation, des ateliers et des colloques, surtout aux organismes de surveillance d'Asie, d'Amérique latine, d'Afrique et des Antilles. En majeure partie, les activités du groupe sont financées par l'Agence canadienne de développement international (ACDI). Encore une fois en 2006-2007, le GCI a accueilli de nombreuses délégations internationales au BSIF. Il convient tout particulièrement de souligner un colloque de formation dirigé par le GCI au profit des délégués à la réunion quadripartite de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA), qui s'est tenue à Ottawa. Au début de l'année, le GCI a également pris des dispositions en vue d'une entente entre le BSIF et plusieurs pays des Antilles afin de discuter des enjeux et défis liés à la mise en œuvre de Bâle II.

Agéments

Les régimes de retraite privés fédéraux doivent obtenir l'autorisation du surintendant des institutions financières pour effectuer certains types d'opérations, y compris l'agrément, le transfert de l'actif (notamment les fusions et les scissions), la cessation totale ou partielle, le remboursement de l'excédent et la réduction des prestations. En 2006-2007, des ressources supplémentaires et des processus rationalisés ont été mis en œuvre pour accélérer le traitement des demandes tout en veillant à ce que les opérations complexes soient dûment prises en compte. En 2007-2008, le BSIF poursuivra l'amélioration de ses systèmes informatisés à l'appui de la fonction de traitement des demandes d'agrément des régimes.

Au cours de l'exercice, le BSIF a traité 96 demandes d'agrément et a reçu 105 nouvelles demandes. En 2006-2007, 56 nouveaux régimes ont été agréés auprès du BSIF. De ce nombre, 27 étaient des régimes à prestations déterminées. En outre, 28 régimes agréés, couvrant quelque 3900 participants, ont distribué le reste des fonds de la caisse de retraite soit aux participants, soit au répondant ou par voie de consolidation avec d'autres régimes. Un remboursement d'excédent a été approuvé en 2006-2007.

Dans la foulée du nouveau règlement sur l'allègement de la capitalisation des régimes de retraite, le BSIF a préparé un formulaire standard et il a diffusé des consignes pour préciser ses attentes.



John Grace

Spécialiste, initiatives stratégiques,
Division des régimes de retraite
privés, Secteur de la réglementation

Judy Cameron

Directrice générale, Division
des régimes de retraite privés,
Secteur de la réglementation

Concilier le besoin de règles et la nature volontaire des régimes de retraite

Au printemps 2006, le gouvernement du Canada a annoncé, dans le cadre de son budget, qu'il trait de l'avant avec le changement réglementaire proposé afin d'accorder aux régimes à prestations déterminées des mesures temporaires pour alléger le fardeau que représente le déficit de solvabilité, en réponse à la situation difficile qui touche ces régimes. Le *Règlement sur l'allègement de la capitalisation du déficit de solvabilité* est entré en vigueur en novembre 2006. Pour aider les administrateurs de régime désireux de se prévaloir d'un allègement de solvabilité en vertu du *Règlement*, le BSIF a affiché des renseignements pour expliquer le *Règlement*, et il a fait paraître un guide pour indiquer la façon de remplir l'avis et la déclaration qui doivent accompagner chaque rapport d'évaluation actuarielle déposé en vertu du *Règlement*.

Conformément aux objectifs du BSIF, qui consistent à promouvoir la transparence et à mieux faire comprendre ses attentes aux

Règles et consignes

Le BSIF continue de promouvoir une gouvernance responsable des régimes de retraite et de saines pratiques actuarielles en collaborant étroitement avec l'Institut canadien des actuaires et l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR), dont il est membre. L'ACOR est une tribune fédérale-provinciale mise sur pied pour discuter des problèmes communs auxquels sont confrontés les organismes fédéraux et provinciaux de retraite.

Le BSIF concilie la nécessité d'appliquer des règles et la nature volontaire des régimes de retraite. Il établit des règles et des consignes en collaborant avec les principaux intervenants et organismes de réglementation et en les consultant.

Le BSIF continue de promouvoir une gouvernance responsable des régimes de retraite et de saines pratiques actuarielles en collaborant étroitement avec l'Institut canadien des actuaires et l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR), dont il est membre. L'ACOR est une tribune fédérale-provinciale mise sur pied pour discuter des problèmes communs auxquels sont confrontés les organismes fédéraux et provinciaux de retraite.

En 2006-2007, l'industrie des régimes de retraite s'est améliorée, mais certains régimes ont continué à se heurter à des problèmes de capitalisation.

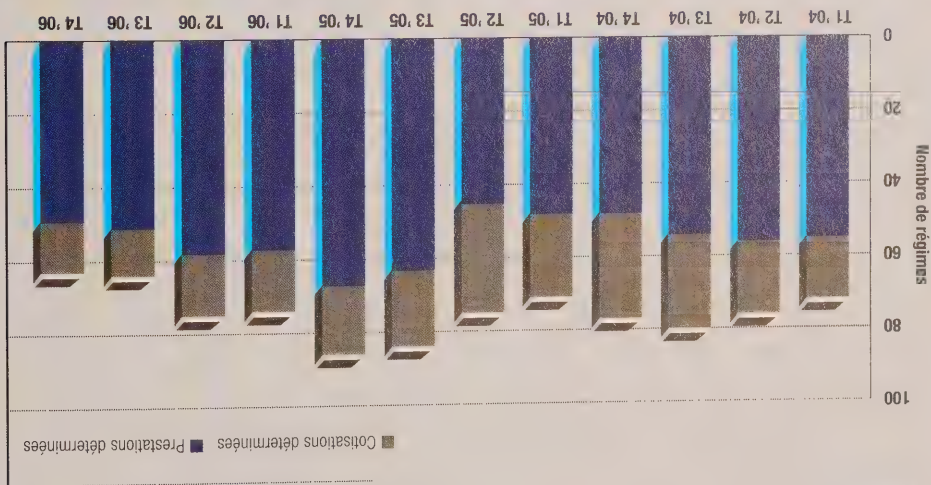
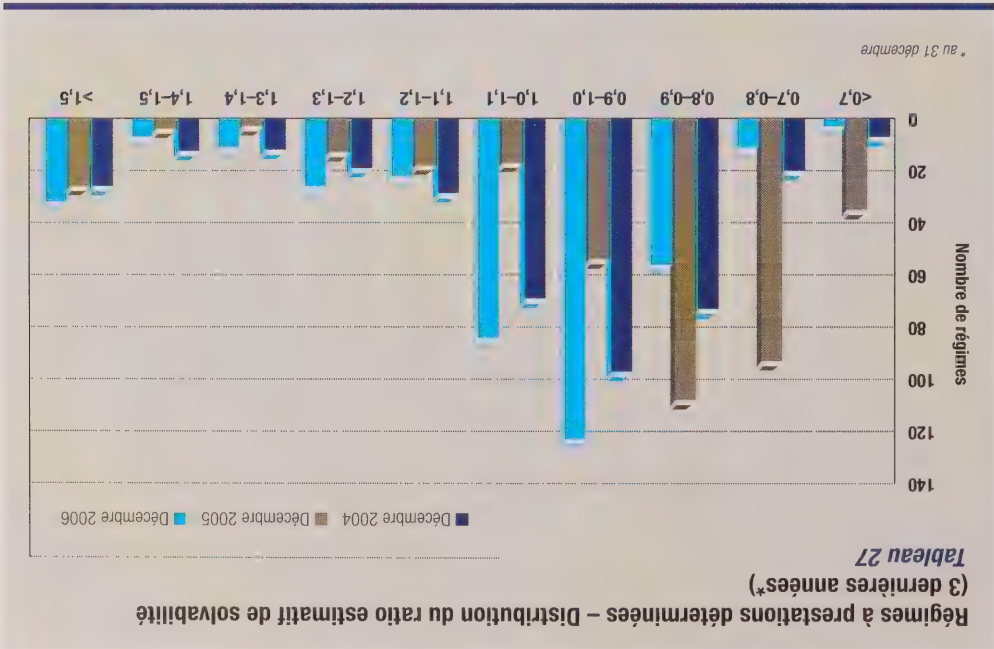


Tableau 28

Tendance de la liste de surveillance selon le type de régime (3 dernières années)

Les ratios estimatifs de solvabilité calculés par le BSIF révèlent une forte tendance à la hausse en 2006, un nombre important de régimes étant passés à un ratio dans les catégories de 0,9-1,0 et de 1,0-1,1.



donnent aussi au BSIF l'occasion de rencontrer les personnes qui participent à l'administration du régime, et donc d'améliorer la communication entre les administrateurs et le BSIF. Le BSIF a procédé à un certain nombre d'inspections sur place au cours de l'année en continuant d'insister sur la gouvernance et la divulgation aux participants, et il a effectué des examens administratifs détaillés de régimes à prestations déterminées.

Liste de surveillance

Conformément à son approche de surveillance axée sur les risques, le BSIF tient compte de l'ampleur du déficit et de la capacité du répondant de le combler. Les régimes de retraite qui soulèvent de grandes préoccupations en raison de leur situation financière ou d'autres motifs sont inscrits sur une liste de surveillance, et le BSIF suit leurs activités de près. Le nombre de régimes de retraite figurant sur la liste de surveillance du BSIF a diminué en 2006-2007, passant de 86 à 63 entre le début et la fin de

Le BSIF collabore étroitement avec les répondants des régimes, les administrateurs, les fiduciaires et d'autres intervenants pour tenter de trouver des solutions raisonnables afin de protéger les prestations des participants. En 2006-2007, il est intervenu relativement à des régimes de retraite à risque élevé, notamment pour faire respecter les exigences de capitalisation minimale et le versement des cotisations au moment opportun. Il a également invoqué les pouvoirs qui lui sont conférés pour obliger certains régimes à fournir rapidement et de façon plus efficace les renseignements financiers aux participants.

Intervention

L'exercice. De ce nombre, 49 étaient des régimes à prestations déterminées (67 en 2005-2006) et 14, à cotisations déterminées (19 en 2005-2006). En 2006-2007, 11 régimes ont été ajoutés à la liste de surveillance, et 34 en ont été retirés, notamment en raison de l'intervention du BSIF³. (Se reporter au tableau 28.)

³ Les données prétablies à 2005-2006 ont été redressées pour tenir compte d'un changement dans la façon dont le BSIF dénombre les régimes sur la liste de surveillance. Les régimes qui ne soulèvent aucune préoccupation particulière, mais qui sont liés à des régimes figurant sur cette liste, sont maintenant exclus de ce dénombrement.

Politiques et pratiques de surveillance

Tracer les grandes lignes du cadre de surveillance des régimes de retraite du BSIF

La démarche du BSIF en matière de surveillance des régimes de retraite consiste à reconnaître que les administrateurs de régime doivent assumer les risques raisonnables dans le cadre de leurs stratégies de placement et de capitalisation, et à intervenir, le cas échéant, pour protéger les droits et les intérêts des participants. Bien que le BSIF fasse preuve de prudence pour éviter d'imposer un fardeau réglementaire excessif qui pourrait décourager le maintien ou la création de régimes de retraite privés, il a pour mandat de protéger les participants de régimes de retraite privés. Malgré les pressions financières considérables qui s'exercent sur les régimes de retraite, très peu de régimes ont cessé leurs activités avec une réduction des prestations, et ces cas n'ont touché qu'un nombre très restreint de Canadiens.

Pour être en harmonie avec le contexte externe des pensions et en suivre l'évolution, le BSIF a amorcé un examen de son cadre de surveillance des régimes de retraite en 2006-2007. En outre, l'évaluation de la gestion du risque d'entrepriser menée par le BSIF a permis de déceler un besoin de mise à niveau des systèmes qui appuient les efforts de surveillance du BSIF. Ces deux initiatives s'échelonneront sur les prochaines années. Dans le domaine des ressources humaines, la Division des régimes de retraite privées insistera sur l'intégration totale du personnel supplémentaire embauché en 2006-2007. D'ici là, les grands piliers du cadre de surveillance actuel du BSIF à l'égard des régimes de retraite devraient continuer d'englober des tests de préalerte, des essais de solvabilité, des inspections sur place, une liste de surveillance et le recours aux pouvoirs d'intervention.

Tests de préalerte

Afin de cerner les risques, le BSIF a mis au point une série de tests de préalerte à partir des renseignements fournis dans les rapports que les régimes de retraite sont tenus de déposer. Une première série de tests automatisés est exécutée afin de recenser les régimes à plus grand risque. Ces régimes font alors l'objet d'une analyse plus détaillée de la part des surveillants des régimes de retraite du BSIF pour déterminer si d'autres

Essais de solvabilité

mesures s'imposent. En 2006-2007, 30 % des régimes qui ont soumis des rapports ont fait l'objet d'un examen plus poussé.

Le dépistage précoce des problèmes de solvabilité et de capitalisation est essentiel pour protéger les prestations des participants. Le BSIF procède à un essai de solvabilité semestriel pour évaluer les ratios estimatifs de solvabilité de tous les régimes de retraite à prestations déterminées, entre leurs périodes de rapport d'évaluation actuarielle. Selon les résultats des estimations de solvabilité, le BSIF communique avec les administrateurs des régimes et leur demande de valider ces résultats ou de fournir des précisions sur leurs régimes de retraite. Si le ratio estimatif de solvabilité s'approche de un ou est inférieur à un, ou si le profil de risque le justifie, diverses mesures d'intervention sont envisagées, y compris un avis aux membres ou le dépôt précoce de rapports d'évaluation, qui peuvent cerner le besoin de cotisations additionnelles pour capitaliser les déficits relevés. Ce test fournit au BSIF des renseignements importants qui lui permettent d'intervenir plus rapidement auprès des régimes à risque. (*Se reporter au tableau 27.*)

Le BSIF a aussi continué de recenser les régimes sous-capitalisés profitant d'une période d'exonération de cotisations en 2006-2007. Dans certains cas, le BSIF était d'avis que ces périodes étaient imprudentes. Selon le cas, ce dernier a pris des mesures pour encourager vivement les répondants à mettre fin à la période d'exonération, exiger que les participants soient mieux informés de la situation ou que le dépôt des rapports d'évaluation soit devancé, en vue d'en arriver à une meilleure capitalisation. Toutes ces situations ont été réglées à la satisfaction du BSIF.

Inspections sur place

L'approche de surveillance axée sur les risques qu'applique le BSIF prévoit notamment l'inspection sur place de certains régimes de retraite. Les régimes qui font l'objet d'une telle inspection sont choisis en fonction de divers facteurs, notamment le risque déterminé pour les bénéficiaires. Ces inspections permettent au BSIF de mieux cerner la situation financière et la qualité de l'administration des régimes. Elles

RÉVISION DES PRESTATIONS

En application de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension*, les répondants des régimes font rapport chaque année de l'indexation des prestations au coût de la vie, de même que de la provenance des fonds utilisés à cette fin.

Indexation des prestations

En 2006-2007, 22 % des régimes qui offrent des prestations déterminées ont déclaré une augmentation des prestations en cours de service (comparativement à 34 % l'année précédente). De ces régimes, 22 % ont également bonifié les rentes différencées.

Ces augmentations se fondaient sur la hausse de l'Indice global des prix à la consommation (IPC) dans 33 % des cas, sur l'IPC partiel dans 28 % des situations et sur d'autres formules, notamment l'intérêt excédentaire, un montant forfaitaire ou un pourcentage des rentes payées, dans 39 % des cas. Dans une proportion de 74 % (77 % en 2005-2006), des révisions ont été apportées aux termes d'une convention collective ou du libellé du régime. Dans les autres cas, des révisions volontaires ont été apportées par les employeurs.

Provenance des fonds pour les révisions

En 2006-2007, 32 % des régimes qui ont révisé les pensions ont procédé en utilisant l'excédent des fonds ou les gains (contre 30 % l'année précédente). Les autres régimes ont utilisé des sources à l'extérieur de la caisse de retraite, ont constitué un déficit actuariel ou ont utilisé une combinaison d'options afin de bonifier les rentes.

Dans 25 % des cas, les excédents/gains ont donné lieu à des bonifications de prestation, tandis que dans 54 % des cas l'employeur a utilisé ce surplus/ces gains pour réduire les cotisations. Les autres régimes (21 %) ont utilisé les excédents/gains à la fois pour bonifier les prestations et réduire les cotisations. Il s'agit là d'un léger changement par rapport à 2005-2006, alors que 24 % des régimes ont utilisé l'excédent ou les gains pour bonifier les prestations, et que 58 % les ont utilisés pour réduire les cotisations, alors que les autres (18 %) ont fait un peu des deux.

Vu la conjoncture actuelle du secteur des régimes de retraite et l'impact d'une éventuelle détérioration des conditions économiques ou des marchés financiers, le BSIF continuera de surveiller de près la situation des régimes de retraite privés et, dans la mesure du possible, de leurs répondants, et il interviendra s'il y a lieu.

L'ensemble, la répartition des actifs des régimes de retraite est essentiellement la même que l'année précédente.

Les régimes de retraite privés assujettis aux lois fédérales ont enregistré un rendement moyen de 12 %, ce qui est légèrement inférieur à la moyenne de 13 % enregistrée au cours de l'exercice précédent.

Le ratio estimatif moyen de solvabilité de l'ensemble des régimes à prestations déterminées est passé de 0,90 l'an dernier à 1,06 cette année. Les ratios estimatifs de solvabilité calculés par le BSIF à partir des données de la fin de 2006 montrent qu'environ 51 % de tous les régimes à prestations déterminées que surveille le BSIF étaient sous-capitalisés, ce qui veut dire que leur passif estimatif était supérieur à leur actif. De ces régimes sous-capitalisés, 36 % affichaient un déficit de capitalisation de plus de 10 %.

Vu la conjoncture actuelle du secteur des régimes de retraite et l'impact d'une éventuelle détérioration des conditions économiques ou des marchés financiers, le BSIF continuera de surveiller de près la situation des régimes de retraite privés et, dans la mesure du possible, de leurs répondants, et il interviendra s'il y a lieu.

quatre dernières années n'affichent pas de mouvement important quant au nombre de participants ou à l'actif qui leur est associé. Cette situation peut être attribuable en partie au fait que l'actif des participants dans les régimes à cotisations déterminées est remboursé au départ à la retraite ou à la cessation d'emploi (c.-à-d. l'employé n'est plus un participant du régime et le montant connexe ne fait plus partie de l'actif du régime).

Les plus récents états financiers des régimes de retraite déposés au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2007 révèlent que 58 % de l'actif des régimes de retraite est investi en participations, 37 % est investi dans des titres de créance et 5 % est investi dans des actifs diversifiés et autres. Les *participations* comprennent les placements dans les fonds communs, les actions, de même que les participations dans des sociétés immobilières, sociétés minières et sociétés de placements. Les *titres de créance* englobent les obligations de l'État et de sociétés, les prêts hypothécaires et les dépôts. Les *actifs diversifiés* comprennent les fonds communs de placements diversifiés et les fonds distincts, de même que les actifs divers et autres placements qui ne sont pas pris en compte dans les deux autres catégories. Dans

Au 31 mars 2007, on comptait 1 332 régimes de retraite privés agréés en vertu de la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension (LNPP) visant plus de 582 000 employés.

Régimes de retraite selon le type (4 dernières années)

Tableau 24

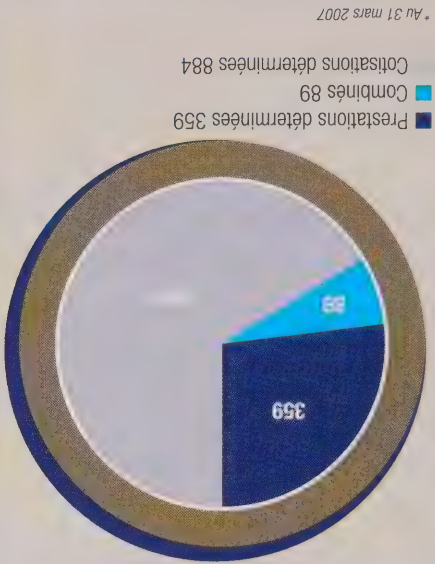
Régimes	Exercice 2006-2007	Exercice 2005-2006	Exercice 2004-2005	Exercice 2003-2004
Participants	582 000	576 000	572 000	547 000
Prestations déterminées	359	345	344	336
Combinés	89	87	84	84
Cotisations déterminées	884	872	856	836
Actif	130 G\$	116 G\$	104 G\$	95 G\$*
Prestations déterminées	108 G\$	95 G\$	85 G\$	78 G\$
Combinés	19 G\$	18 G\$	16 G\$	15 G\$*
Cotisations déterminées	3 G\$	3 G\$	3 G\$	2 G\$

* recalculé

Régimes de retraite selon le type*

(Nombre de régimes)

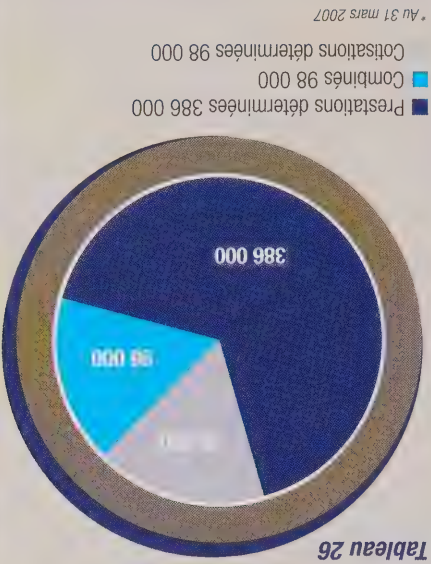
Tableau 25



Nombre de participants selon le type de régime*

(Nombre de participants)

Tableau 26



Les régimes de retraite combinés ou à prestations déterminées ne représentent que le tiers des 1 332 régimes de retraite privés que réglemente le BSIF, mais ils regroupent 83 % des participants.

Evaluation des risques et intervention

Le BSIF surveille les régimes de retraite privés qui s'adressent aux employés des secteurs de compétence fédérale, notamment dans le domaine des banques, du transport interprovincial, des télécommunications, et d'autres secteurs qui ne sont pas assujettis à la législation provinciale, dont des entreprises du Yukon, des Territoires du Nord-Ouest et du Nunavut.

Relèvent également de la compétence fédérale les régimes d'entreprises réputées par le Parlement du Canada constituer un avantage général pour le Canada ou pour au moins deux provinces, par exemple une entreprise d'exploitation de l'uranium. La plupart des autres régimes de retraite privés sont régis par les lois sur les normes de pension des provinces de travail des participants (à l'exception de l'Île-du-Prince-Édouard, qui n'a pas de loi sur les régimes de retraite privés).

Au 31 mars 2007, 1 332 régimes de retraite privés étaient agréés en vertu de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (LNPP) et visaient plus de 582 000 employés. En 2006-2007, l'actif des régimes a augmenté de 12 %, pour atteindre une valeur d'environ 130 milliards de dollars. De tous les régimes de retraite que réglemente le BSIF, ce sont ceux à prestations déterminées qui comptent le plus grand nombre de participants et qui totalisent le plus d'actifs. Au cours des quatre dernières années, on a enregistré une augmentation faible mais stable du nombre de régimes à cotisations déterminées par rapport au nombre total de régimes. (Se reporter aux tableaux 24, 25 et 26.)

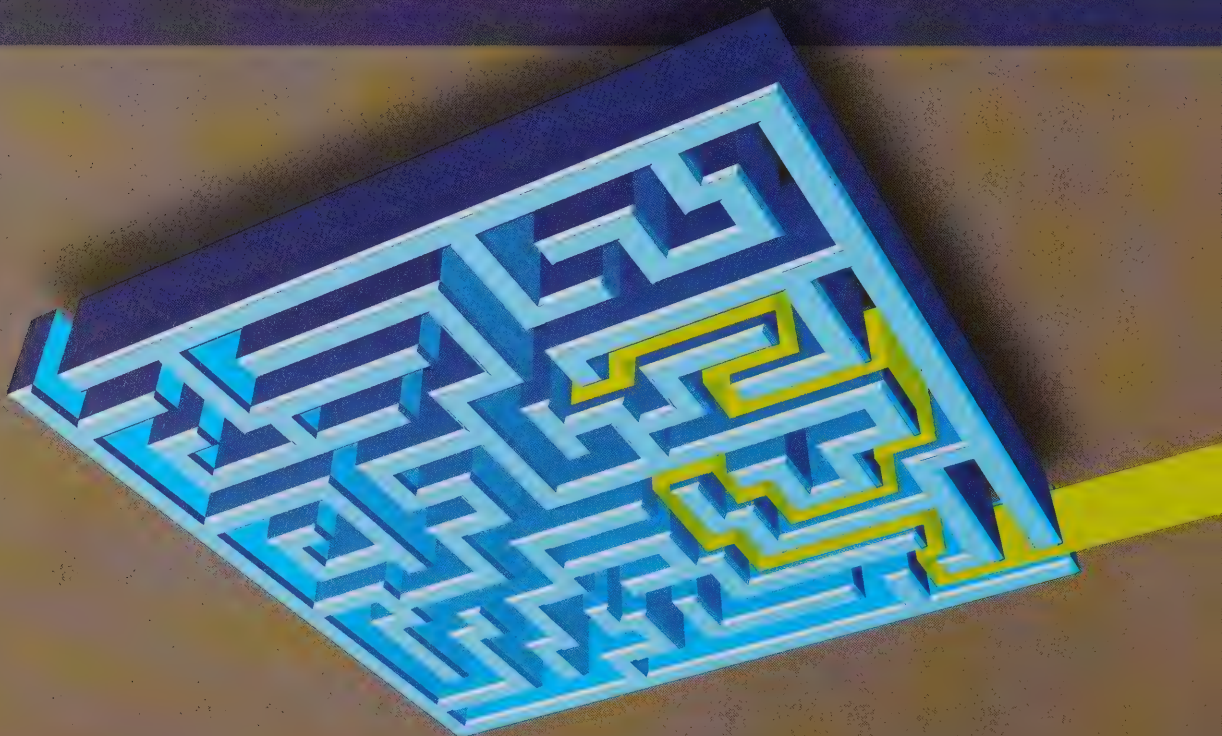
Certains administrateurs de régime se sont inquiétés au sujet de la viabilité à long terme de leurs régimes à prestations déterminées et ont exprimé le vœu de délaisser ce type de régime au profit de régimes à cotisations déterminées. Bien que les statistiques de fin d'exercice pour 2006-2007 n'indiquent pas de changements importants quant au nombre de régimes à prestations déterminées, le BSIF prévoit que cette tendance pourrait se répandre progressivement si la conjoncture actuelle du marché et les défis actuels persistent. Même si le nombre de régimes à cotisations déterminées a

Aux six mois, le BSIF applique une série de calculs aux régimes à prestations déterminées qu'il réglemente pour en déterminer la solvabilité. D'après cet exercice, en décembre 2006, environ la moitié (51 %) de tous les régimes à prestations déterminées que surveille le BSIF affichaient un ratio estimatif de solvabilité inférieur à 1,0 (contre 78 % en décembre 2005). Le règlement qui régit les régimes de retraite privés fédéraux prévoit que les régimes peuvent parfois se trouver en position déficitaire; il est prévu dans le règlement d'autoriser la capitalisation de ces déficits sur une période de cinq ans. Le BSIF reconnaît toutefois que, dans certains cas, les régimes dont l'actif ne suffit pas à couvrir entièrement le passif doivent être restructurés. Dans l'ensemble, le BSIF estime que la situation des régimes à prestations déterminées est stable, mais exigeante, pourvu qu'il n'y ait pas de changements défavorables importants dans les marchés des actifs ou au titre des taux d'intérêt à long terme.

Le niveau de sensibilisation à l'importance du revenu de retraite a augmenté ces dernières années, un grand nombre de Canadiens approchant de la retraite et l'attention étant dirigée vers la situation financière du secteur des régimes de retraite. Il en a découlé une augmentation du nombre de poursuites et de décisions judiciaires relatives aux pensions. Le BSIF s'attend à ce que les tribunaux se tournent de plus en plus vers les organismes de réglementation pour prendre des décisions en vertu des lois pertinentes, et il continuera d'examiner les décisions judiciaires qui établissent la voie pour les régimes de retraite et qui influent sur l'orientation stratégique

du BSIF en la matière. En outre, les faits nouveaux qui influent sur les normes actuarielles et comptables, y compris le recours accru aux taux et prix du marché, se répercutent sur les régimes de retraite. De nouveaux produits et stratégies de placement novateurs visant à optimiser le rendement et à faire correspondre l'actif au passif des régimes de retraite se pointent à l'horizon, et les organismes de réglementation, comme le BSIF, doivent établir la voie qui tiendra compte des répercussions sur les risques tant pour les régimes de retraite à prestations déterminées que pour ceux à cotisations déterminées.

RÉGIMES DE RETRAITE PRIVÉS FÉDÉRAUX



Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières

« ... superviser les régimes de pension pour s'assurer du respect des exigences minimales de capitalisation, des autres exigences prévues par la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension et ses règlements d'application et des exigences découlant de l'application de ces textes ... [a] aviser sans délai l'administrateur du régime qui n'est pas conforme [aux exigences de capitalisation] ... et [a] prendre des mesures pour corriger la situation sans plus attendre ou forcer l'administrateur à les prendre. »

Situation des régimes de retraite

Tracer la voie dans un contexte présentant de nombreux défis

En 2006-2007, la conjoncture financière et économique a continué de susciter un climat exigeant pour les régimes de retraite privés. Même si les tensions de capitalisation se sont relâchées au cours de la période vu l'excellent rendement des placements, les taux d'intérêt stables à long terme et l'instauration du *Règlement sur l'allègement de la capitalisation du déficit de solvabilité* par le gouvernement fédéral en novembre 2006, la vigilance est tout de même de rigueur. Il se peut que la tempête des pensions soit passée, mais les taux d'intérêt demeurent bas et un grand nombre de régimes de retraite à prestations déterminées continueront d'être confrontés à une forte demande de capitalisation. Pour certains répondants de régime de retraite, la capacité de répondre à cette demande pose encore problème.

Les institutions financières étrangères peuvent participer au marché canadien de nombreuses façons, ce qui entraîne de nombreuses demandes complexes pour l'établissement de leurs activités au Canada.

Dans le cadre des travaux du BSIF, de nouveaux enjeux exigent des interprétations nouvelles ou des avis qui créent des précédents au sujet des lois régissant les institutions financières. En 2006-2007, le BSIF a consacré beaucoup de temps à des questions techniques se rapportant à l'application des dispositions des lois qui portent sur les activités que des institutions financières étrangères exercent au Canada.

Soucieux de rehausser la transparence de son processus d'agrément et de mieux faire comprendre son interprétation des lois régissant les institutions financières fédérales, le BSIF prépare et diffuse des préavis et des décisions ayant valeur de précédent. Bien qu'il n'ait pas

Orientation et formation

procédé à l'examen des services proposés pour déterminer où ils se situent par rapport au régime réglementaire en vigueur.

Les institutions financières étrangères peuvent participer au marché canadien de nombreuses façons, ce qui entraîne de nombreuses demandes complexes pour l'établissement de leurs activités au Canada. Cette tendance constitue un défi pour le BSIF en raison de la diversité des requérants, du manque de connaissances des instances en cause, du caractère souvent novateur ou complexe des propositions d'affaires et des structures organisationnelles proposées.

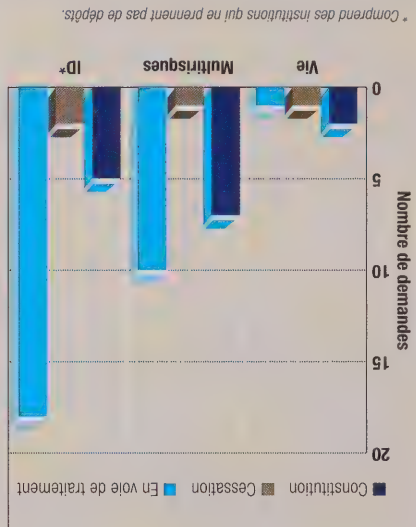
diffusé de préavis ou de décision ayant valeur de précédent en 2006-2007 en raison d'autres priorités, le BSIF n'a pas ménagé les efforts à l'égard de certains enjeux se rapportant à l'administration des dispositions des lois portant sur les activités des institutions au Canada, la garantie des risques au Canada et le contrôle de fait. Une version provisoire d'un préavis traitant de l'assurance des risques au Canada a été mise au point et discutée avec divers groupes de l'industrie. D'autres décisions ayant valeur de précédent et préavis découlant des travaux du BSIF à l'égard des questions susmentionnées seront diffusés en 2007-2008.

En octobre 2006, le BSIF a été l'hôte du cinquième colloque annuel de la législation et des approbations, auquel ont participé une centaine de représentants d'institutions financières et de conseillers. Ce colloque portait tout particulièrement sur certains points du processus d'agrément du BSIF, y compris les tendances et les défis d'établissement de nouvelles institutions, d'éventuels préavis et décisions ayant valeur de précédent, les règles de fonds propres et leur évolution, de même que les priorités du BSIF. Compte tenu de la rétroaction positive, le BSIF prévoit tenir un autre colloque du genre à l'automne 2007.

Nouvelles institutions dans le secteur financier

En 2006-2007, trois sociétés de fiducie ont été constituées en société ou prorogées, de même que quatre nouvelles sociétés d'assurances (une société d'assurance-vie et trois sociétés d'assurances multirisques). En outre, deux succursales de banques étrangères (une succursale de prêt et une succursale de service complet) et cinq succursales de sociétés étrangères (une succursale d'assurance-vie et quatre succursales d'assurances multirisques) ont été constituées. (Se reporter aux tableaux 20 et 23.)

Tableau 23
Demandes de constitution et de cessation
d'IFF et demandes de constitution en voie
de traitement 2006-2007



* Comprend des institutions qui ne prennent pas de dépôts.

En 2006-2007, 14 nouvelles sociétés ont été constituées.

Les activités et services proposés par les nouvelles sociétés de fiducie sont variés; l'une est un agent de transfert et fiduciaire sans dépôt, une autre est un prêteur hypothécaire qui offre aussi un service de post-marché, et la dernière offre toute la gamme de services financiers de détail. Les deux nouvelles succursales de banques étrangères sont d'importantes institutions financières des États-Unis et de l'Irlande.

Parmi les nouveaux participants dans le secteur des assurances, on compte deux assureurs hypothécaires canadiens et une succursale étrangère d'une société d'assurance-vie américaine convertie en société d'assurance-vie canadienne, surtout en raison d'une décision fiscale des États-Unis qui influe sur le versement de rentes aux pensionnés canadiens de cette succursale. En 2006-2007, deux autres demandes de constitution de sociétés d'assurances hypothécaires ont été traitées par le BSIF. Aucune autre opération se rapportant à la décision fiscale des États-Unis n'est prévue au cours de la prochaine année. Certains changements de propriété et cessations d'activités ont eu lieu et découlent en grande partie de la rationalisation des structures d'entreprise dans le secteur des assurances.

En 2006-2007, certaines banques et sociétés de fiducie ont demandé l'agrément de changements de propriété ou de restructurations organisationnelles, ou des deux. L'intérêt marqué à l'égard de la constitution en société ou de l'acquisition de banques ou de sociétés de fiducie et de prêt et, de la part des banques étrangères, de l'établissement au Canada ou de l'expansion de leurs activités au Canada, s'est maintenu. À la suite d'un intérêt plus marqué, aux fins de l'établissement d'une banque au Canada, de la part de banques étrangères provenant d'instances que le BSIF connaît moins bien, celui-ci a effectué des recherches et préparé des rapports sur certains pays, qui fournissent une analyse du régime de réglementation et de surveillance de même qu'un résumé du contexte socioéconomique et politique dans le pays d'origine du requérant. En outre, le BSIF maintient sa pratique d'exiger des vérifications de sécurité pour toutes les nouvelles institutions, canadiennes et étrangères, et pour les membres de la haute direction et du conseil d'administration des nouvelles institutions financières.

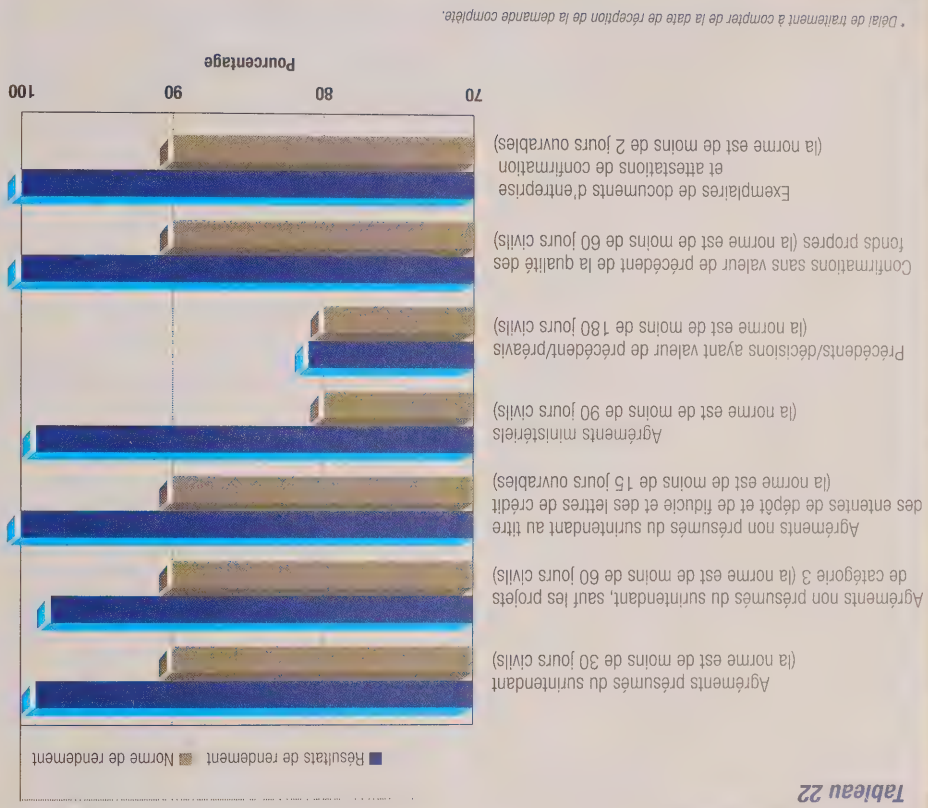
Les demandes d'agrement présentées par les institutions canadiennes laissent croire que ces dernières cherchent à cibler certains créneaux du marché commercial et du marché de détail. Dernièrement, on note un intérêt marqué pour la prestation de services financiers conformes à la loi musulmane ou shari'a, et le BSIF a

NORMES DE RENDEMENT

Conformément à l'engagement du BSIF et du gouvernement du Canada en vue d'accroître la responsabilité et la transparence des services fournis, le BSIF a mis en œuvre des normes de rendement précisant les délais de traitement des demandes d'agrément réglementaire et de prestation d'autres services. En 2006-2007, le BSIF a respecté ou dépassé toutes les normes de rendement établies. (Se reporter au tableau 22.)

Rendement du BSIF en fonction des normes de service en matière de droits d'utilisateur 2006-2007*

Tableau 22



* Délai de traitement à compter de la date de réception de la demande complète.

Christa Sanders
 Surveillante principale, Groupe des
 institutions financières – Vancouver,
 Secteur de la surveillance

Peter Young
 Surveillant spécialisé, Marchés financiers,
 Groupe des institutions financières –
 Vancouver, Secteur de la surveillance

Wilma van Norden
 Directrice générale, Groupe des
 institutions financières – Vancouver,
 Secteur de la surveillance



- Transferts d'activités 34
- Fusions 2
- Constitution/Prorogation/Etablissement d'une succursale 14
- Désignation/Exemption d'une banque étrangère 8
- Intérêt de groupe financier/Contrôle 49
- Autres 26

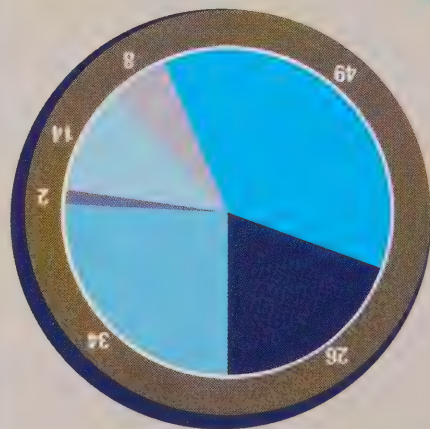


Tableau 20
 Principaux types d'agréments ministériels
 (Nombre d'agréments)

- Réassurance par un apparenté 52
- Rachat d'actions ou d'obligations 54
- Transfert d'actifs/acquisition de plus de 10 % de l'actif 47
- Placements importants 29
- Traitement des données 54
- Dividendes importantes 18
- Nouvelles ordonnances/modifications d'ordonnances 79
- Autres 123

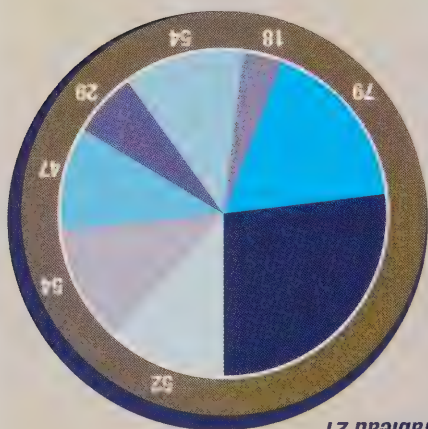


Tableau 21
 Principaux types d'agréments
 du surintendant
 (Nombre d'agréments)

AGREMENTS

Les institutions financières fédérales et les autres requérants doivent obtenir l'agrément réglementaire pour effectuer certains types d'opérations, y compris la constitution en société, les ordonnances de fonctionnement pour exercer des activités au Canada, les restructurations et les changements de propriété. Le processus d'agrément du BSIF comporte souvent le traitement de situations qui établissent des précédents ou de propositions qui exigent parfois la préparation de décisions officielles ayant valeur de précédent et de préavis. Ceux-ci donnent un aperçu sur l'interprétation du BSIF au sujet de certaines dispositions des lois qu'il administre. Le BSIF a axé son processus d'agrément de façon à tenir compte de la nécessité à la fois de faire preuve d'efficacité et de minutie tout en traitant rapidement les demandes et de veiller à ce que les opérations complexes soient examinées avec soin.

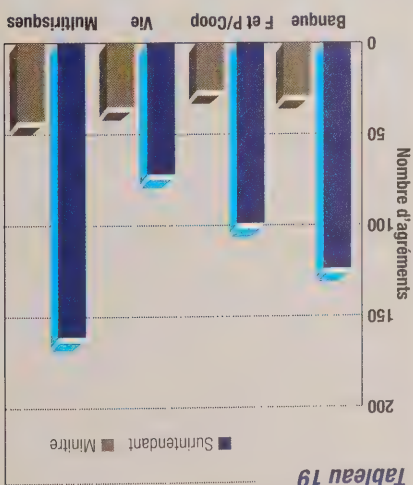
Demandes et avis

En 2006-2007, le BSIF a traité 589 demandes d'agrément, une modeste baisse de 2 % par rapport à l'exercice précédent (603 demandes avaient été traitées en 2005-2006). (Se reporter au tableau 19.) Bien qu'il soit impossible de prévoir quel sera le nombre, ou le type prédominant, de demandes d'agrément d'une année à l'autre, la baisse du nombre en 2006-2007 peut être attribuée en partie à certaines mesures administratives que le BSIF a mises en œuvre pour réduire les répétitions de certains types de demandes d'agrément présentées par la même institution au cours d'un même exercice. La tendance aux mesures novatrices ou originales a accru la complexité de bien des demandes et a parfois soulevé de nouvelles questions de réglementation ou de politique publique.

Les agréments ministériels ont représenté 23 % des demandes d'agrément traitées par le BSIF pendant l'exercice. (Se reporter au tableau 19.) Près de la moitié des demandes d'agrément par le surintendant traitées en 2006-2007 étaient assujetties au régime réglementaire de « présomption d'agrément », c'est-à-dire qu'une demande est automatiquement approuvée dans les 30 jours suivant la réception, à quelques exceptions près. La plupart des agréments ministériels portaient sur l'acquisition du

Agéments par secteur de l'industrie 2006-2007

Tableau 19



Le BSIF a traité 589 demandes d'agrément en 2006-2007; 23 % d'entre elles étaient des demandes d'agrément ministériel. Le nombre total de demandes traitées est inférieur de 2 % à celui de l'année précédente.

contrôle ou d'un intérêt de groupe financier dans certaines institutions financières fédérales, sur la cession d'opérations ou des opérations de réassurance, et sur des demandes de constitution d'institutions financières ou l'agrément de succursales canadiennes d'institutions financières étrangères. (Se reporter aux tableaux 20 et 21.)

Lorsque la situation l'exige, le BSIF émet des avis anticipés à l'égard de l'admissibilité de certains instruments de fonds propres et il approuve l'emploi de certains modèles par les institutions pour garantir qu'elles se conforment au régime des fonds propres réglementaires. Au total, 30 de ces avis et validations ont été fournis en 2006-2007, comparativement à 33 l'année précédente.

À compter du 28 avril 2006, tous les frais d'utilisateur ont été abrogés, à l'exception de ceux qui portaient sur des services fournis à des institutions financières non fédérales (p. ex., nouveaux agréments) et des frais se rapportant aux décisions ayant valeur de précédent, aux interprétations formelles, aux confirmations de la qualité des fonds propres et aux demandes d'exemplaires de documents d'entrepris.

le suivi et la précision des instructions de dépôt, et la mise en place d'un contexte d'essai permettant aux institutions de dépôts de piloter les correctifs prévus aux erreurs relevées dans leurs premières RNFPPB dépôts. Pour appuyer l'examen des demandes d'agrément de l'approche avancée, le BSIF a également achevé la conception et la mise en place d'un processus d'agrément de surveillance lui permettant d'examiner et d'approuver les demandes des banques, et il a mis à l'essai les outils de renseignements commerciaux pour appuyer le suivi permanent de la surveillance en vertu de Bale II.

Les institutions étant confrontées à l'adoption de normes comptables internationales et à la mise en œuvre de Bale II, les surveillants du BSIF évalueront leur capacité de faire face à ces défis.

DOCUMENT DE CONSULTATION AU PUBLIC

Le BSIF a participé avec d'autres membres du CBOB à l'élaboration et à la mise au point de plusieurs documents de consultation en 2006-2007. Il appuie sans réserve ces documents qu'il estime constituer un mécanisme efficace pour préciser les attentes en matière de surveillance.

Sound Credit Risk Assessment and Valuation for Loans*

Ce document porte sur la façon d'utiliser les données et processus communs, à des fins comptables, d'adéquation des fonds propres et d'évaluation du risque de crédit, et pour mettre en relief les concepts de capitalisation qui se veulent conformes aux cadres prudentiels et comptables.

Supervisory Guidance on the Use of the Fair Value Option by Banks under International Financial Reporting Standards*

Ce document porte plus particulièrement sur les attentes des organismes de surveillance à l'égard des positions de principes clés et des saines pratiques des banques qui, de l'avis du CBOB, permettront de promouvoir la saine gestion des risques et les mécanismes de contrôle, et de préserver l'intégrité des mesures des fonds propres réglementaires.

Observed Range of Practice in Key Elements of Advanced Measurement Approaches*

Ce document décrit les pratiques particulières qui ont été observées à l'égard de certains grands défis concernant l'approche de mesures avancées (AMA) auxquels sont actuellement confrontées les banques dans le cadre de leurs travaux relatifs aux risques opérationnels, eu égard à la gouvernance interne, aux données et à la modélisation.

Principles for Home-Host Supervisory Cooperation and Allocation Mechanisms in the Context of Advanced Measurement Approaches – documents de consultation*

Ce document provisoire précise les principaux éléments de la coopération en matière de surveillance en ce qui touche la mise en œuvre de l'approche de mesures avancées (AMA) et établit un cadre de principes visant à faciliter le partage de l'information aux fins de l'évaluation et de l'approbation des méthodes d'AMA.

* Ces documents de consultation ne sont disponibles qu'en anglais à l'heure actuelle.

Le Comité de Bale sur le contrôle bancaire (CBCB), qui offre une tribune de coopération en matière de surveillance des banques, cherche à mieux faire comprendre les grandes questions en matière de surveillance et à améliorer la qualité de la surveillance bancaire à l'échelle mondiale. Le CBCB regroupe les organismes de surveillance et de réglementation des banques internationales des pays du G10, dont le Canada.

En 2006-2007, le CBCB a concentré une grande partie de son énergie à faciliter la mise en œuvre du dispositif de fonds propres réglementaires de Bale II (Bale II). Ce cadre, qui prévoit l'instauration d'une norme de fonds propres davantage sensible au risque à l'égard du risque de crédit et du risque opérationnel, correspond davantage aux processus que les banques avaient déjà mis en application. Il appuie également l'amélioration de la mesure des risques et de la gestion des risques.

Le Groupe de mise en œuvre de l'Accord du CBCB permet aux organismes de surveillance d'échanger de l'information et des approches à l'égard de la mise en œuvre de Bale II, ce qui favorise la cohérence entre les diverses instances. Le BSIF maintiendra sa participation active au CBCB, où il est membre du Groupe de mise en œuvre de l'Accord ainsi que du Groupe de l'élaboration des politiques et du Groupe de travail sur la comptabilité.

En 2006-2007, le BSIF a organisé trois rencontres du collège des organismes de surveillance, dans le but d'échanger de l'information et de discuter de méthodes de mise en œuvre transfrontalières avec des organismes de surveillance des principales filiales étrangères de banques canadiennes. De plus, en sa capacité d'organisme de surveillance d'un pays d'accueil, le BSIF a assisté à certains collèges de surveillance organisés par des organismes de surveillance étrangers. Ces efforts visant à nouer des relations et à partager des approches avec des organismes de surveillance étrangers se sont avérés fructueux et ont permis d'appuyer la mise en œuvre dans l'ensemble des activités mondiales des banques canadiennes.

Les banques canadiennes et le BSIF ont poursuivi leurs efforts en vue de la mise en œuvre initiale de Bale II. D'importants travaux ont été effectués par les banques en 2006-2007 pour fournir au BSIF les autoévaluations nécessaires à l'appui de la prise de décision de ce dernier, à savoir s'il devait approuver l'utilisation de l'approche plus complexe des notations internes avancées (approche NI avancée) aux fins du calcul des exigences de fonds propres. Le BSIF a l'intention d'accorder son approbation conditionnelle ou inconditionnelle avant la mise en œuvre de Bale II, prévue pour le 1^{er} novembre 2007. La divulgation constitue un élément clé du Dispositif d'adéquation des fonds propres.

Pour être en mesure de traiter plus efficacement les données réglementaires, le BSIF s'est muni de nouveaux entrepôts de données conçus pour recueillir et gérer les données nécessaires en vertu de Bale II et des données détaillées sur le crédit, et il les a mis à l'essai. Le BSIF a continué d'appuyer les banques en vue de la production de leur première « déclaration parallèle » du relevé des normes de fonds propres de Bale (RNFPB) au 31 octobre 2006. Les mesures de soutien qui se poursuivront comprennent la fourniture de règles de validation pour le RNFPB,

Le BSIF est l'un des ministères et organismes partenaires fédéraux

qui ont participé à l'évaluation du Groupe d'action financière concernant le régime de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes du Canada au début de 2007.

comptables internationales (CNCI) en participant activement aux délibérations du Groupe de travail sur la comptabilité (GTC) du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire et du Sous-comité des contrats d'assurance de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA).

En adhérant et en participant activement au GTC, le BSIF a collaboré, en 2006, à l'élaboration de lettres de commentaires au CNCI au sujet de son document de travail intitulé « Mesurement Bases for Financial Accounting – Mesurement on Initial Recognition » et du document sur les points de vue préliminaires, intitulé « Conceptual Framework for Financial Reporting: Objective of Financial Reporting and Qualitative Characteristics of Decision-Useful Financial Reporting Information ». En outre, au début de 2007, le GTC a pris part à des tables rondes internationales organisées par le CNCI et le US Financial Accounting Standards Board au sujet de l'étape portant sur la mesure dans le cadre de leur projet conjoint de cadre conceptuel.

Grâce à son adhésion et à sa participation active à l'AICA, le BSIF a pris part à la préparation du deuxième document sur le passif traitant des principes relatifs à l'évaluation du passif d'assurance, qui a été soumis à l'attention du Groupe de travail sur l'assurance du CNCI.

Association internationale des contrôleurs d'assurance

Le BSIF a continué de collaborer avec l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA), un groupe de travail international qui représente les organismes de réglementation et de surveillance des sociétés d'assurances de quelque 180 pays. Grâce à la diffusion de consignes et à des activités de formation, le groupe cherche à resserrer les normes de surveillance de l'industrie de l'assurance-vie et des assurances multirisques. En 2006-2007, le BSIF a participé à la préparation de plusieurs documents d'orientation, notamment une norme sur la divulgation à l'intention des assureurs-vie, une norme sur la gestion de l'actif-passif, et une structure commune d'évaluation de la solvabilité des assureurs. Le BSIF a également participé activement à la préparation de documents de formation et de référence (programme d'études), qui comprend 36 modules de formation de base et cinq études de cas avancées. En outre, le BSIF a pris part aux travaux de l'AICA à titre de membre du Comité de direction, du comité technique et du comité de mise en œuvre, et il a été l'hôte des réunions quadripartites de l'AICA qui se sont tenues en mai et juin 2006.

Instance conjointe

L'Instance conjointe a été mise sur pied en 1996 par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, l'Organisation internationale des commissions de valeurs et l'Association internationale des contrôleurs d'assurance. Le BSIF a maintenu sa participation active à l'Instance conjointe, qui vise à assurer la constance entre les approches de surveillance relativement aux enjeux d'intérêt commun dans l'ensemble des secteurs financiers et entre les frontières nationales. En 2006-2007, l'Instance conjointe a diffusé des documents sur la gestion du risque de liquidité au sein de groupes financiers, des principes de haut niveau touchant la continuité des activités, et des questions et observations concernant les différences au chapitre de la réglementation et des marchés. Le BSIF a participé directement à l'élaboration de documents sur le risque de liquidité et sur la planification en vue de la continuité des activités.

Le BSIF a maintenu sa participation à certains autres groupes internationaux, y compris le Forum sur la stabilité financière, les Surveillants financiers intégrés, l'Association of Supervisors of Banks of the Americas, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, l'Association internationale des contrôleurs d'assurance, l'Association actuarielle internationale et Le Groupe des superviseurs bancaires francophones.

divulgation à l'intention des assureurs-vie, une norme sur la gestion de l'actif-passif, et une structure commune d'évaluation de la solvabilité des assureurs. Le BSIF a également participé activement à la préparation de documents de formation et de référence (programme d'études), qui comprend 36 modules de formation de base et cinq études de cas avancées. En outre, le BSIF a pris part aux travaux de l'AICA à titre de membre du Comité de direction, du comité technique et du comité de mise en œuvre, et il a été l'hôte des réunions quadripartites de l'AICA qui se sont tenues en mai et juin 2006.

Instance conjointe

L'Instance conjointe a été mise sur pied en 1996 par le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, l'Organisation internationale des commissions de valeurs et l'Association internationale des contrôleurs d'assurance. Le BSIF a maintenu sa participation active à l'Instance conjointe, qui vise à assurer la constance entre les approches de surveillance relativement aux enjeux d'intérêt commun dans l'ensemble des secteurs financiers et entre les frontières nationales. En 2006-2007, l'Instance conjointe a diffusé des documents sur la gestion du risque de liquidité au sein de groupes financiers, des principes de haut niveau touchant la continuité des activités, et des questions et observations concernant les différences au chapitre de la réglementation et des marchés. Le BSIF a participé directement à l'élaboration de documents sur le risque de liquidité et sur la planification en vue de la continuité des activités.

Le BSIF a maintenu sa participation à certains autres groupes internationaux, y compris le Forum sur la stabilité financière, les Surveillants financiers intégrés, l'Association of Supervisors of Banks of the Americas, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, l'Association internationale des contrôleurs d'assurance, l'Association actuarielle internationale et Le Groupe des superviseurs bancaires francophones.

En 2007, le BSIF axera principalement son programme de LRPCFAT sur le secteur de l'assurance-vie. Il continuera également d'étudier et d'évaluer les nouveaux enjeux (notamment le recyclage des produits de la criminalité via le marché des valeurs et l'identification de clients autrement qu'en leur capacité de détecter et de dissuader le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes.

En décembre 2006, le projet de loi C-25 a reçu la sanction royale. Ce projet de loi avait pour but de renforcer le cadre canadien de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité (LRPC) et le financement des activités terroristes (FAT) afin de le rapprocher des normes établies par le Groupe d'action financière sur le blanchiment de capitaux (GAFI), l'organisme de normalisation internationale. Le projet de loi a permis de modifier la Loi sur le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes et impose aux institutions financières canadiennes de nouvelles obligations de conformité et de gestion des risques. Le BSIF surveillera dans quelle mesure le secteur des institutions fédérales se conforme aux nouvelles exigences.

Le BSIF reconnaît que les institutions financières doivent tenir compte du risque de la LRPCFAT dans leurs plans opérationnels. En 2006, il a organisé une deuxième séance d'information sur la LRPCFAT dans le but de sensibiliser le secteur des institutions financières fédérales aux principales initiatives et attentes du BSIF en la matière. Cette séance, qui s'est tenue à distance par transmission satellite à Toronto, Montréal et Vancouver, a regroupé 350 participants représentant plus de 150 institutions financières et autres organismes.

Le BSIF a continué de participer activement aux travaux du GAFI, l'organisme intergouvernemental qui a pour mission d'élaborer et de promouvoir des politiques nationales et internationales de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes.

À titre de membre du GAFI, le Canada est soumis à une évaluation mutuelle périodique de ce groupe. Le BSIF est l'un des ministères et organismes partenaires fédéraux qui ont participé à l'évaluation du GAFI concernant le régime de LRPCFAT du Canada au début de 2007. Les résultats devraient être diffusés au début de 2008.

Le BSIF est aussi représenté au sein du Comité des activités bancaires transfrontalières de la Banque des règlements internationaux, qui se penche sur les questions de LRPCFAT.

Activités internationales

Se frayer un chemin sur le marché financier mondial

En raison de la mondialisation sans cesse croissante de l'industrie des services financiers, les organismes internationaux continuent de jouer un rôle prépondérant dans l'élaboration de cadres de réglementation à l'intention des banques et des assureurs-vie. En 2006-2007, le BSIF a continué de participer à la mise au point de règles saines qui peuvent être appliquées à l'échelle internationale. Parallèlement le BSIF a collaboré avec les entités qu'il réglemente pour faire en sorte que l'application de ces cadres respecte le marché canadien et ne désavantage pas les institutions canadiennes au plan de la concurrence.

Le BSIF a continué de tisser des liens informels, mais efficaces, avec les organismes de surveillance étrangers. En 2006-2007, il a élaboré des ententes de partage de l'information avec les autorités de contrôle de certains pays qui réglementent d'importantes filiales étrangères de banques canadiennes. L'objectif consiste à trouver des façons de mieux coordonner les travaux de surveillance et la mise en commun des résultats de ces travaux.

Changements conceptuels apportés aux normes comptables internationales

Compte tenu de l'orientation stratégique du Conseil des normes comptables (CNC) du Canada, qui consiste à converger vers les Normes internationales de rapports financiers (NIRF) en 2011, le BSIF s'est consacré à la rédaction d'une réponse aux projets du Conseil des normes

Autres consignes

Option de la juste valeur

En juin 2006, le BSIF a diffusé la version finale de sa ligne directrice comptable D-10 intitulée *Comptabilisation des instruments financiers désignés en fonction de l'option de la juste valeur*. Cette ligne directrice vise la saine gestion des risques quand les institutions financières appliquent l'option de la juste valeur disponible aux termes du chapitre 3855 du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Une version quelque peu modifiée a été diffusée en février 2007 afin de permettre l'utilisation de l'option de la juste valeur lorsque certains critères sont respectés à l'égard des prêts conservés aux fins de revente à profit. La ligne directrice est entrée en vigueur pour l'exercice 2007.

De concert avec les intervenants de l'industrie, le BSIF a apporté d'autres changements à ses consignes pour tenir compte de la révision du régime comptable appliqué aux instruments financiers, notamment :

- :: des modifications corrélatives à six lignes directrices comptables pour qu'elles tiennent dûment compte des changements apportés au régime comptable à l'égard des instruments financiers;
- :: des modifications apportées aux relevés sur les capitaux réglementaires, de même qu'à certains autres relevés de déclaration réglementaires et instructions connexes;

:: le lancement des travaux en vue de la révision de la ligne directrice D-9 intitulée *Divulgateur des sources de bénéfices (sociétés d'assurance-vie)*.

Consigne destinée à l'actuaire désigné

En novembre 2006, le BSIF a diffusé la version finale modifiée de la ligne directrice E-15 intitulée *Actuaire désigné : Dispositions législatives, qualifications et examen par les pairs*. Cette ligne directrice, qui décrit le rôle de l'actuaire désigné dans les sociétés d'assurances fédérales et établit certaines attentes du BSIF au sujet de ce rôle, a été modifiée pour éviter le chevauchement avec les exigences qui font dorénavant partie de la note d'orientation 43 (NOC 43) de l'ICCA sur l'assurance et les services connexes. La ligne directrice E-15 du BSIF insiste également davantage sur les aspects éducatifs de l'examen externe.

Qualification des administrateurs et des cadres supérieurs

Plusieurs organisations internationales ont publié des principes de base et des recommandations selon lesquels les administrateurs et les cadres supérieurs des institutions financières doivent faire l'objet d'une évaluation périodique sur le plan de la qualification et de l'intégrité. À cet effet, le BSIF a collaboré, en 2006-2007, avec l'industrie afin de mettre au point une consigne en vue de l'évaluation des responsables. Ces travaux ont abouti à la publication, au printemps 2007, du projet de ligne directrice E-17 intitulée *Évaluation des responsables par les entités fédérales (EF)*. Ce document énonce des principes visant à aider les EF à établir des politiques et procédures permettant d'évaluer la qualification et l'intégrité de leurs administrateurs et cadres supérieurs. Le cadre proposé permettra de s'assurer que les consignes du BSIF demeurent en harmonie avec l'évolution du secteur à l'échelle internationale et avec les normes des organismes de réglementation de pays comparables. En outre, la ligne directrice est conforme à la *Ligne directrice sur la gouvernance* du BSIF, qui porte notamment sur un aspect précis du devoir des conseils d'administration et de la qualité de la gouvernance, à savoir les mesures prises pour s'assurer que les administrateurs et les cadres supérieurs répondent à certaines exigences au moment de leur nomination et ultérieurement.

Initiatives de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes

En 2006, le BSIF a axé son programme d'évaluation de LRPCFAT principalement sur le secteur des conglomérats bancaires. Au Canada, ces entités sont pour la plupart raisonnablement bien avancées dans le cadre de l'élaboration de programmes efficaces de LRPCFAT. Cependant, au besoin, le BSIF est intervenu pour s'assurer que les institutions corrigerait les lacunes relevées et a partagé l'information recueillie avec le Centre d'analyse des opérations et déclarations financières du Canada (CANADF) en vertu d'un protocole d'entente avec cet organisme.

Certaines modifications mineures ont également été apportées, notamment l'obligation imposée à l'actuaire désigné de fournir une opinion au sujet de l'exactitude du MMPRCE.

Le BSIF et l'industrie de l'assurance-vie collaborent au sein du Comité consultatif du MMPRCE (CCM) pour élaborer et intégrer des techniques de mesure des risques plus poussées au MMPRCE. Le CCM se compose de cadres de l'Association canadienne des compagnies d'assurances de personnes, de l'Institut canadien des actuaires, d'Assuris, de l'Autorité des marchés financiers et du BSIF. En 2006, le CCM a établi des principes de haut niveau pour orienter l'élaboration d'un nouveau cadre de fonds propres davantage sensible au risque pour les assureurs-vie, et il a amorcé des travaux au sujet d'un document de vision qui orientera le cadre. Le CCM poursuit ses travaux sur l'adaptation du MMPRCE en fonction des changements comptables nouveaux et prévus, notamment l'effet des changements apportés au régime comptable des instruments financiers sur l'évaluation du passif à l'égard des souscripteurs. Pour assurer la transparence envers les intervenants, le BSIF a déterminé qu'à l'avenir, les changements importants seront apportés au MMPRCE aux trois ans. Les modifications annuelles se limiteront à la correction d'erreurs, à la précision des exigences en vigueur ou aux changements nécessaires afin de tenir compte de nouvelles normes comptables ou actuarielles.

Sociétés d'assurances multirisques – TCM et TSAS

De concert avec le Bureau d'assurance du Canada, le BSIF a achevé la mise au point du Test du capital minimal (TCM) et du Test de la suffisance de l'actif des succursales (TSAS) pour les assureurs multirisques canadiens et étrangers respectivement. Les révisions propres lié aux questions découlant des nouvelles normes comptables relatives aux instruments financiers qui étaient en vigueur pour le premier trimestre de 2007. Le BSIF a tenu des discussions préliminaires à la suite de l'intérêt manifesté par l'industrie des assurances multirisques au sujet de l'utilisation d'approches de la mesure des risques fondées sur des modèles.

Les institutions de dépôts qui souhaitent recourir aux approches avancées énoncées dans le document NFP A-1 doivent obtenir l'approbation du BSIF. Plusieurs institutions de dépôts ont effectué une auto-évaluation en 2006-2007, d'après les attentes de surveillance qui avaient été émises par le BSIF l'année précédente. Le BSIF exécutera un examen de ces auto-évaluations pour déterminer s'il accordera l'approbation et, dans l'affirmative, si des conditions doivent être appliquées.

En mai 2006, le BSIF a émis un préavis au sujet du régime appliqué aux fonds propres réglementaires lié aux modifications découlant de la nouvelle norme comptable relative aux instruments financiers. Cette norme est entrée en vigueur pour les exercices commençant le 1^{er} octobre 2006 ou après cette date. Le préavis porte sur le régime des fonds propres réglementaires des instruments destinés à la vente, des couvertures, du risque de crédit de l'institution, de l'option de la juste valeur et des fonds propres requis.

En vertu de Bâle II, les banques et les sociétés de fiduciaire et de prêt devront déduire de leurs fonds propres de catégorie I et de catégorie 2 certains placements minoritaires importants dans des banques, des entreprises de titres et d'autres entités financières, de même que les placements dans des entités d'assurances qui ne sont pas consolidées aux fins de réglementation, contrairement à la déduction actuelle à partir de l'ensemble des fonds propres. Pour atténuer l'effet immédiat de ce changement, le BSIF a diffusé un préavis, en mars 2007, afin de prévoir une période de transition qui permettra à ces sociétés de reporter la mise en œuvre du changement en 2009 ou en 2012, selon le type de placement. Ce changement fera en sorte que le Canada pourra offrir un régime semblable à celui appliqué par plusieurs autres pays qui mettent en œuvre Bâle II.

Sociétés d'assurance-vie – MMPRCE

La ligne directrice du BSIF sur le Montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) destinée aux sociétés d'assurance-vie a été revue pour tenir compte des normes relatives aux instruments financiers qui sont entrées en vigueur après l'exercice 2006. L'effet de ces nouvelles normes comptables sur les fonds propres requis est étalé sur deux ans.

Collaboration avec les organismes de normalisation

Le BSIF entretient d'étroites relations de travail avec l'Institut canadien des actuaires (ICA), car les deux organismes ont à cœur la promotion de normes actuarielles convenables qui donnent lieu à des évaluations acceptables. Le BSIF appuie l'initiative de l'ICA de créer les organismes indépendants connus sous le nom de Conseil des normes actuarielles (mis sur pied le 1^{er} juillet 2006) et le Conseil de surveillance des normes actuarielles (mis sur pied le 1^{er} janvier 2007), car cette structure améliorera l'efficacité globale de l'ICA.

Le BSIF a maintenu sa participation dans un certain nombre de commissions de pratique de l'ICA, et des groupes de cadres du BSIF et de l'ICA ont tenu plusieurs réunions au cours de l'année. En 2006-2007, le BSIF et l'ICA ont maintenu leur collaboration dans le cadre d'un certain nombre de projets, notamment :

- :: L'élaboration de certificats de qualification standard de l'actuaire désigné au Canada, afin de garantir que les actuaires désignés possèdent les compétences techniques et l'expérience pertinente nécessaires pour s'acquitter de leurs tâches d'une façon compétente;

- :: L'examen du rôle du vérificateur et de l'actuaire chargé de l'évaluation, compte tenu de la nouvelle norme de vérification de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) sur l'assurance et les services connexes (NOC 43). Ces travaux ont également donné lieu à la diffusion de la version finale révisée de la ligne directrice E-15 du BSIF (abordée de façon plus détaillée ci-après).

Le BSIF entretient d'excellentes relations de travail avec l'ICCA. En 2006-2007, ces deux organismes ont collaboré étroitement pour modifier les consignes du BSIF touchées par les changements apportés aux normes

comptables relatives aux instruments financiers. Le BSIF a maintenu sa participation au groupe de travail sur les instruments financiers et au comité consultatif des utilisateurs du Conseil des normes comptables (CNC) du Canada et, en 2006, il a acquis une participation au Comité consultatif des normes internationales de rapports financiers. Il a également collaboré avec le Conseil des normes de vérification et de certification et a participé aux travaux du Conseil de surveillance de la normalisation en vérification et certification et du Conseil de surveillance de la normalisation de la mesure et des normes de fonds propres.

Consignes sur les fonds propres

Banques et sociétés de fiduciaire et de prêt — NFP A la suite d'un processus de consultation détaillé avec les intervenants de l'industrie, le BSIF a diffusé en décembre 2006 la version finale de ses lignes directrices sur les normes de fonds propres (NFP) au sujet de la mise en œuvre du nouveau dispositif de fonds propres de Bâle II pour les banques et les sociétés de fiduciaire et de prêt fédérales (institutions de dépôts — ID). La version révisée de la ligne directrice a pour but de faire en sorte que le Canada respecte ses engagements internationaux tout en tenant compte du contexte canadien dans lequel les institutions de dépôts exercent leurs activités. Les normes de fonds propres réglementaires révisées entreront en vigueur au cours de l'exercice 2007-2008.

Les lignes directrices NFP A (destinées aux institutions de moindre envergure qui ont en général des activités moins complexes) et NFP A-1 (pour les activités plus complexes des institutions actives sur la scène internationale) renferment les normes de fonds propres plus sensibles au risque contenues dans le rapport du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire (CBCB) intitulé *Convergence internationale*

Le BSIF a joué un rôle clé dans la rationalisation des exigences d'agrement réglementaire auxquelles les institutions financières afin d'accroître l'efficacité de la réglementation et de réduire le fardeau imposé aux institutions.

ÉTABLISSEMENT DE RÈGLES

Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières

« [...] promouvoir l'adoption par les dirigeants et les administrateurs des institutions financières de politiques et de procédures visant à contrôler et à gérer le risque. »

L'établissement de règles comprend la contribution du BSIF à la modification des lois ou règlements, l'émission de lignes directrices, de décisions ayant valeur de précédent et de préavis, et la collaboration avec plusieurs organismes de normalisation (au pays et à l'échelle internationale). En 2006-2007, les activités d'établissement de règles du BSIF ont continué à promouvoir de saines pratiques de gestion des risques de la part des institutions, ce qui aide le BSIF à s'acquitter de son mandat. Le BSIF a maintenu le cap en favorisant des règles qui assurent l'équilibre entre les objectifs de sûreté et de stabilité et l'obligation qu'ont les institutions d'exercer leurs activités sur un marché concurrentiel.

En raison de la nature complexe et mondiale du secteur financier, les règles sont de plus en plus élaborées dans un cadre international. Le BSIF a continué de collaborer avec des organismes internationaux pour élaborer de saines règles internationales qui peuvent être appliquées directement ou indirectement aux institutions financières canadiennes.

Établissement de règles au pays

Révision des lois régissant les institutions financières

Rationalisation des exigences réglementaires

Les lois qui s'appliquent aux institutions financières fédérales sont examinées aux cinq ans pour faire en sorte qu'elles demeurent actuelles et qu'elles favorisent l'efficacité, la compétitivité et la sûreté du secteur des services financiers. À titre d'administrateur des lois sur les institutions financières fédérales, le BSIF a pris part activement au plus récent examen des lois régissant le secteur financier.

Avant le dépôt, en novembre 2006, du projet de loi C-37, *Loi modifiant la législation régissant les institutions financières et comportant des mesures*

À titre d'organisme de réglementation prudentielle, la contribution du BSIF a tenu compte d'un certain nombre de considérations clés, notamment :

- :: veiller à ce que les modifications apportées à la législation n'accroissent pas imprudemment les risques qui pèsent sur les institutions financières;
- :: accroître la clarté de la législation;
- :: faire en sorte que le BSIF dispose des pouvoirs nécessaires pour prendre les mesures qui s'imposent;
- :: réduire le fardeau de la réglementation, le cas échéant.

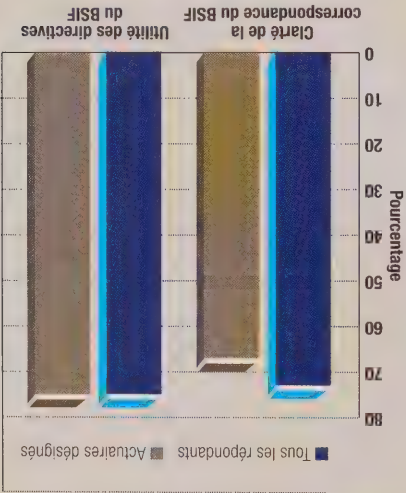
Le BSIF a joué un rôle clé dans la rationalisation des exigences d'agrément réglementaire auxquelles sont assujetties les institutions financières afin d'accroître l'efficacité de la réglementation et de réduire le fardeau imposé aux institutions financières. Parmi les exemples de réduction des exigences d'agrément, mentionnons :

- :: certaines exigences d'agrément ont été transférées du ministre au surintendant (p. ex. l'approbation nécessaire pour qu'une société d'assurances rassure moins que la quasi-totalité de ses risques d'assurance);
- :: une seule approbation peut couvrir de nombreuses opérations d'une même nature, notamment la vente d'un bloc de prêts, sur une certaine période;
- :: un certain nombre d'exigences d'agrément ont été éliminées lorsqu'elles n'étaient plus réputées nécessaires.

Dans le contexte de l'examen du projet de loi C-37 par le Parlement, Julie Dickson, à titre de surintendante intermédiaire, a comparu devant le Comité permanent des finances de la Chambre des communes et devant le Comité sénatorial des banques et du commerce. Ce projet de loi a reçu la sanction royale le 29 mars 2007.

- Les membres de direction et les professionnels ont généralement une impression positive sur les connaissances du personnel du BSIF chargé des questions actuarielles dans des domaines clés : la législation, les lignes directrices et la politique de réglementation du BSIF, et les normes de pratique de PICA. Les participants ont toutefois fait savoir qu'ils aimeraient que le BSIF améliore les connaissances et l'expertise du personnel dans des domaines plus spécialisés, notamment le marché de la réassurance.
- Les consignes du BSIF sont réputées utiles, et les lettres de la direction de même que la correspondance sont jugées précises. Les participants aimeraient recevoir le Mémorandum à l'intention de l'actuaire désigné plus tôt au cours de l'année. (Se reporter au tableau 18.)
- Les participants réclament une meilleure rétroaction du BSIF au sujet de la qualité et du contenu des documents à produire.

Qualité des directives et de la correspondance émises par le BSIF*



* Catégories 'bonne' et 'très bonne' confondues

Les directives du BSIF sont considérées comme étant très utiles pour préciser les attentes du BSIF.



Brigitte Phaneuf
Directrice générale par intérim, Groupe des institutions financières – Montréal, Secteur de la surveillance



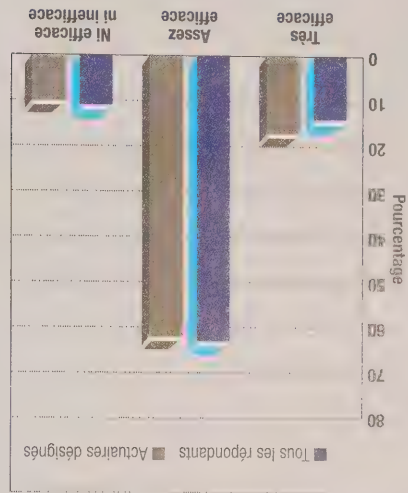
Michel Millette
Surveillant principal, Risque opérationnel, Groupe des institutions financières – Montréal, Secteur de la surveillance

Le BSIF élabore actuellement un plan d'action pour traiter les enjeux susceptibles d'amélioration et il informera l'industrie des progrès réalisés à cet égard. La version intégrale du rapport du sondage, intitulé *Rapport de consultation sur les questions actuarielles*, est affichée sur le site Web du BSIF, à la rubrique Le Bureau / Rapports / Consultations et Sondages.

Le BSIF a établi une trajectoire qui a permis d'améliorer la qualité des pratiques actuarielles, mais il doit accroître l'expertise dans des domaines spécialisés.

De façon générale, le BSIF est efficace pour s'acquitter de son mandat, cerner les problèmes et faire preuve de dynamisme pour régler les problèmes. (Se reporter au tableau 16.)

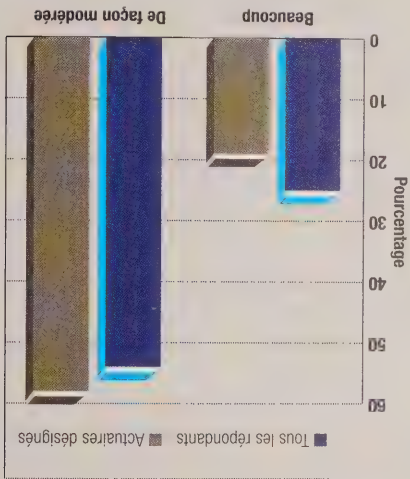
Efficacité des processus du BSIF pour cerner les problèmes



Dans l'ensemble, les répondants estiment que les processus du BSIF visant à cerner les problèmes sont efficaces.

Le BSIF est perçu comme participant à des tribunes actuarielles, au pays et à l'échelle internationale, et comme entretenant des relations positives avec l'Institut canadien des actuaires (ICA). On considère que l'influence qu'exerce le BSIF sur l'ICA a contribué à améliorer la qualité des pratiques actuarielles. Les participants aimeraient en savoir davantage sur les progrès du BSIF et connaître le résultat de ses efforts à l'échelle internationale. (Se reporter au tableau 17.)

Influence du BSIF en vue de l'amélioration des pratiques actuarielles



Les répondants croient que l'influence du BSIF sur l'ICA a contribué à l'amélioration de la qualité des pratiques actuarielles.

POINTS SAILLANTS DES CONSULTATIONS DE 2006 APRÈS DES INTERVENANTS DES SOCIÉTÉS D'ASSURANCES

Tracer une voie pour l'avenir

À titre de principal organisme de réglementation des sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques fédérales, le BSIF entretient, dans l'exercice de son mandat, des liens avec les représentants de ces sociétés et avec les professionnels qui agissent en leur nom.

En 2006, le BSIF a chargé The Strategic Counsel de procéder à des consultations confidentielles auprès des sociétés d'assurances pour déterminer leur perception du marché actuel des assurances, du BSIF en général et des travaux de la Division de l'actuariat du BSIF en particulier². Ces renseignements ont permis au BSIF de savoir s'il fournit les conseils et l'orientation nécessaires pour aider ses intervenants à s'engager sur la bonne voie pour l'avenir.

Les consultations se composaient d'une série d'entrevues personnelles confidentielles avec des membres de la direction et des professionnels qui constituaient un échantillon représentatif des sociétés d'assurances réglementées par le BSIF. Les entrevues ont été effectuées de septembre à décembre 2006.

Dans l'ensemble, les répondants estiment que le BSIF s'acquitte efficacement de son mandat et que son personnel chargé des questions actuarielles est bien informé. Parmi les points susceptibles d'amélioration, les répondants ont mentionné une meilleure rétrocation au sujet des documents à produire, l'élargissement des communications au sujet des efforts du BSIF à l'échelle internationale et le relèvement du niveau d'expertise et de l'effectif chargé des questions actuarielles.

² Le BSIF a fourni à The Strategic Counsel, cabinet de recherche indépendant, une liste des membres de la direction et des professionnels qui constituent un échantillon représentatif des sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques réglementées par le BSIF. Le cabinet a effectué 64 entrevues personnelles confidentielles. Il a constitué de façon indépendante les échantillons à partir de la liste, et le BSIF ne sait pas qui a été interviewé. Sauf indication contraire, les constatations sont uniformes pour l'ensemble des intervenants.

degré de surveillance dont l'institution fait l'objet. En gros, les cotes sont les suivantes : normale (aucun stade), préalerte (stade 1), risque pour la viabilité ou la solvabilité (stade 2), viabilité financière future sérieusement compromise (stade 3) et non-viabilité/insolvabilité imminente (stade 4). Au 31 mars 2007, on dénombrait seulement 25 institutions cotées à un stade d'intervention, une baisse par rapport aux 36 de l'année précédente. Cette situation décline en grande partie de l'amélioration de la situation d'institutions de dépôts de moindre envergure et d'assureurs multirisques. Très peu de sociétés d'assurance-vie sont cotées à un stade d'intervention quelconque. À une exception près, toutes les institutions cotées étaient au stade 1 (préalerte). (Se reporter au tableau 15.) Il n'y a eu aucun retrait important du marché canadien en 2006-2007.

Une réduction du nombre d'institutions de dépôts de petite taille et de sociétés d'assurances multirisques éprouvant des difficultés s'est traduite par une baisse de 36 % du nombre d'institutions classées à divers stades en 2006-2007.

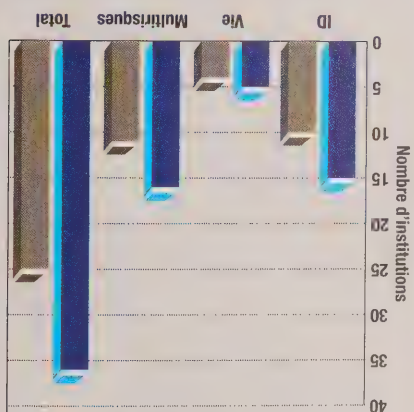
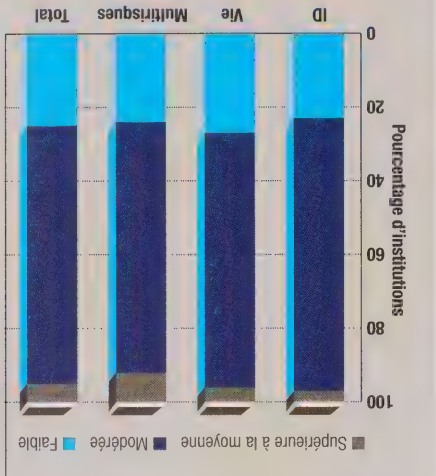


Tableau 15
divers stades

Nombre d'institutions classées à

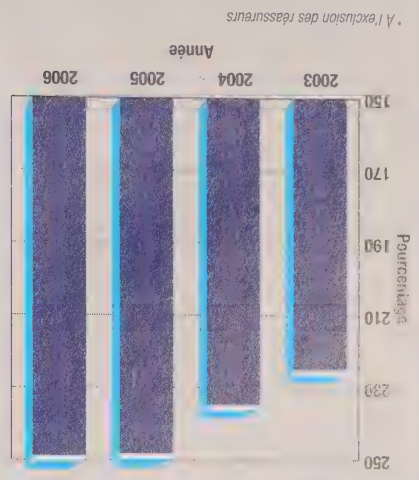


Au 31 mars 2007, 95 % des institutions financières évaluées affichaient une CRC faible ou modérée; aucune n'avait reçu une cote élevée.

Le revenu de placement est demeure vigoureux, les institutions ayant continué de profiter du marché haussier des cinq dernières années. Dans l'ensemble, les sociétés d'assurances multirisques étaient bien capitalisées en 2006. Les résultats du test du capital minimal (TCM) des sociétés canadiennes et du test de la suffisance de l'actif des succursales (TSAS) pour les succursales des sociétés étrangères ont présenté un ratio combiné TCM/TSAS pour l'industrie de 249 % en 2006, ce qui est largement supérieur à la cible de surveillance minimale du BSIF de 150 %. (Se reporter au tableau 13.)

La situation de l'industrie s'étant améliorée au cours des dernières années, le nombre de sociétés d'assurances multirisques cotées à un stade d'intervention a diminué. Au 31 mars 2007, ce nombre avait diminué pour passer à 11, comparativement à 16 l'année précédente. Les niveaux élevés de capitaux ont favorisé le versement de dividendes accrus aux actionnaires, de même que le rachat d'actions ordinaires en 2006. L'activité au chapitre des fusions et des acquisitions de sociétés a tourné

Assurances multirisques : Ratios TCM/TSAS*



* À l'exclusion des réassureurs

En 2006, le ratio TCM/TSAS combiné pour l'industrie des assurances multirisques a été nettement supérieur aux seuils établis par le BSIF.

au ralenti, quoiqu'une certaine activité ait été notée en vue d'améliorer les circuits de distribution.

Bien que la situation des assureurs multirisques se soit améliorée ces dernières années, elle demeure foncièrement volatile. Le retour à la rentabilité pourrait se traduire par une concurrence plus vive et par la souscription de polices moins rentables. Le manque d'occasions d'acquisitions a exercé une pression sur la croissance des principaux intervenants, qui insisteront plutôt sur la croissance organique de leur part du marché en offrant des stimulants au plan de la tarification et des produits, tout particulièrement en assurance automobile. Cette situation pourrait entraîner une détérioration de la discipline de souscription. Un abaissement des franchises et d'autres caractéristiques d'exemption de pénalités en cas d'accident pourraient nuire aux tendances par ailleurs favorables des sinistres. Le BSIF restera à l'affût d'indices de comportement imprudent en matière de tarification de la part de l'industrie des assurances multirisques. Les surveillants scrutent également les expositions aux désastres au sein de chaque institution. L'industrie reconnaît de plus en plus la menace que posent les changements climatiques. Le terrorisme demeure également un risque important.



Guy Bernèche

Surveillant principal, Risques liés aux marchés, Groupe des institutions financières – Montréal, Secteur de la surveillance

Anne Langer
Gestionnaire, Groupe des institutions
financières – Institutions de dépôts,
Secteur de la surveillance



Simone Redman
Analyste, Division de la mise en œuvre de
l'Accord de Bâle, Secteur de la surveillance



L'industrie des assurances multirisques a connu un rendement supérieur à la normale en 2006, grâce à d'excellents résultats de souscription et à un bon rendement des placements.

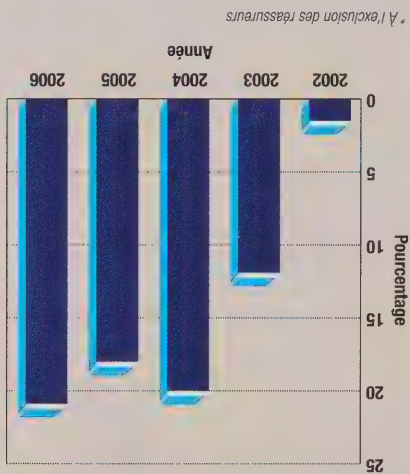


Tableau 11
Assurances multirisques :
Rendement des capitaux propres*

Dans l'ensemble, on a de nouveau enregistré de bons ratios des charges et des sinistres en 2006. Toutefois, il y a eu une hausse des ratios des sinistres en assurance automobile au cours de l'année.

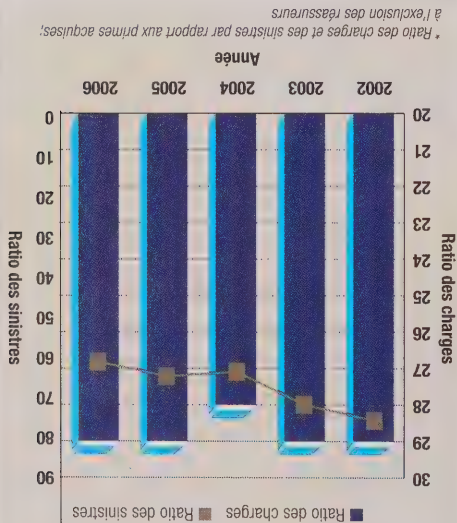


Tableau 12
Assurances multirisques :
Ratios des charges et des sinistres*

Grâce à ses capitaux et à son rendement robuste, l'industrie de l'assurance-vie est actuellement en bonne santé; cependant, elle est confrontée à plusieurs défis. La solvabilité de l'actif de l'industrie de l'assurance-vie, notamment les obligations, les prêts hypothécaires et l'immobilier, est actuellement élevée de façon générale, mais le risque de crédit a tendance à suivre des variations cycliques, et l'industrie doit se préparer en prévision d'un éventuel ralentissement.

Au nombre des défis figure également l'éventuel effet négatif d'une pandémie mondiale sur les demandes d'indemnités et les activités. Le BSIF procède à des sondages auprès des institutions dans le cadre de ses travaux permanents de surveillance, dans le but d'évaluer l'état de préparation de chaque assureur. Aux essais dynamiques de suffisance du capital (EDSC) qu'ils effectuent chaque année, les assureurs ajoutent des scénarios se rapportant à l'effet d'une pandémie. Ces essais traitent non seulement de l'effet d'une augmentation de la mortalité, mais également de la situation en général, notamment les répercussions d'un ralentissement sur les marchés boursiers. Les résultats de l'EDSC examinés jusqu'à maintenant indiquent que même si les assureurs-vie canadiens encaisseraient une baisse temporaire de leurs revenus, ils demeureraient solvables. Compte tenu de l'importance que revêtent les activités internationales des trois plus grands assureurs pour leur performance générale, le

Secteur des assurances multirisques

BSIF poursuivra son examen actif de ces activités pour s'assurer que la capacité de gestion des risques tient dûment compte des risques assumés.

L'industrie des assurances multirisques a continué de dépasser les normes de l'industrie et a enregistré une autre année très rentable en 2006. Le rendement moyen des capitaux propres a atteint 20,9 %, une hausse par rapport à 18,0 % l'année précédente.

Cette rentabilité a été appuyée par d'excellents résultats de souscription et un bon rendement des placements. Toutes les principales catégories de produits ont donné de très bons résultats. L'assurance automobile au Canada est demeurée très rentable en raison de l'efficacité soutenue des réformes en matière d'assurance automobile et de faibles niveaux de fréquence soutenus. Toutefois, on a noté des indices de ralentissement, et les ratios de sinistres en assurance automobile ont augmenté de façon générale au cours de l'année, en grande partie en raison d'une réduction des primes dans plusieurs provinces. La fréquence et la gravité des sinistres ont également commencé à augmenter. Les résultats de l'assurance biens personnels et biens des entreprises se sont également traduits par une excellente rentabilité en l'absence de grands désastres naturels ou d'autres événements perturbateurs au cours de l'année. (Se reporter aux tableaux 11 et 12.)

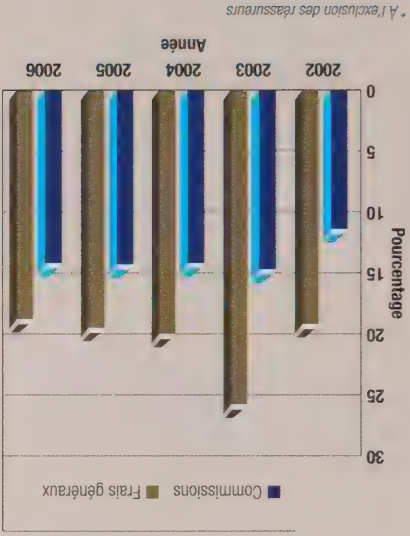
Compte tenu de l'importance que revêtent les activités internationales des trois plus grands assureurs pour leur performance générale, le BSIF poursuivra son examen actif de ces activités pour s'assurer que la capacité de gestion des risques tient dûment compte des risques assumés.

L'industrie canadienne de l'assurance-vie a enregistré d'excellents résultats en 2006. Le rendement moyen des capitaux s'est élevé à 14,4 %, en hausse par rapport à 12,9 % l'année précédente.

bénéficiaient leurs plus importants concurrents pour abaisser leurs coûts. Ces institutions sont néanmoins rentables. (Se reporter au tableau 9.) L'industrie de l'assurance-vie est bien capitalisée. Les ratios de capitaux des assureurs-vie sont demeurés supérieurs, et de loin, aux exigences réglementaires minimales. Le BSIF a fixé une cible de surveillance à l'égard du ratio du montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE) des sociétés canadiennes à 150 %. Le ratio moyen du MMPRCE des assureurs-vie canadiens s'élevait à 235 % en 2006, ce qui dépasse largement la cible de surveillance de 150 % établie par le BSIF. De façon générale, la qualité de l'actif est demeurée robuste. (Se reporter au tableau 10.)

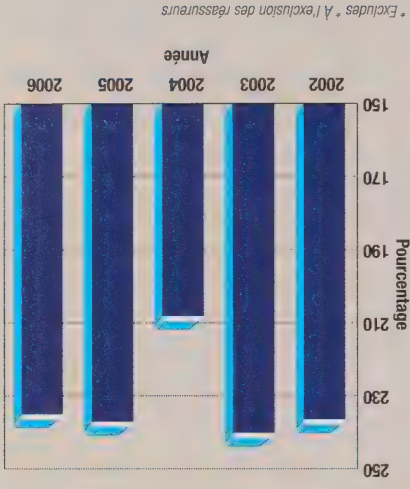
Les trois plus importantes sociétés d'assurance-vie ont déclaré des résultats d'exploitation élevés et collective) que de la gestion du patrimoine. Elles ont également profité de la vigueur de l'économie mondiale, compte tenu de leur diversification géographique (même si la valeur élevée du dollar canadien a réduit la valeur en dollars canadiens des bénéfices réalisés aux États-Unis). Elles continuent d'étudier les débouchés d'expansion outre-mer tout en profitant de la grande qualité du crédit rattaché à leurs portefeuilles de titres à revenu fixe. Pour les sociétés d'assurance-vie de moindre envergure, qui sont moins diversifiées que les conglomérats, la croissance du revenu-primes et des nouvelles polices a été plus modeste. Les ratios de frais sont également plus importants pour ces sociétés, car ces dernières ne jouissent pas de l'envergure et de la technologie dont

Sociétés d'assurance-vie
Charges en % des primes*



Le contrôle soutenu des charges a permis à l'industrie de l'assurance-vie de réaliser un très bon rendement en 2006.

Sociétés d'assurance-vie
Ratios du MMPRCE*



En 2006, le ratio moyen du MMPRCE des assureurs-vie canadiens est demeuré nettement supérieur à la cible établie par le BSIF.

Les surveillants du BSIF continueront de privilégier le suivi de la conformité des grandes banques aux lois sur la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité, surtout dans le cadre de leurs activités à l'étranger.

Autres institutions de dépôts

Au 31 mars 2007, le BSIF assurait la surveillance de 61 institutions de dépôts canadiennes de moindre envergure, notamment 14 banques, 39 sociétés de fiducie et de prêt (à l'exception de sociétés de fiducie et de prêt appartenant à des banques), 7 centrales de caisse de crédit et une association coopérative de détail. Les employés du BSIF ont également assuré la surveillance de 25 filiales, de 24 succursales et de 33 bureaux de représentation de banques étrangères.

Les institutions de dépôts canadiennes de moindre envergure et les banques étrangères établies au Canada ont adopté une vaste gamme de stratégies d'affaires. Les facteurs qui influent sur ces institutions sont donc diversifiés et ces dernières sont exposées à des risques propres aux stratégies que chacune d'elles a adoptées.

Sous l'effet de la situation économique favorable au Canada et de la forte demande de produits financiers qui s'est maintenue en 2006, les institutions de dépôts de moindre envergure ont affiché une hausse à grande échelle de leurs actifs et de leur revenu net d'une année sur l'autre. Les ratios de fonds propres sont demeurés généralement élevés, et l'on a noté une diminution du nombre d'institutions cotées à un stade d'intervention.

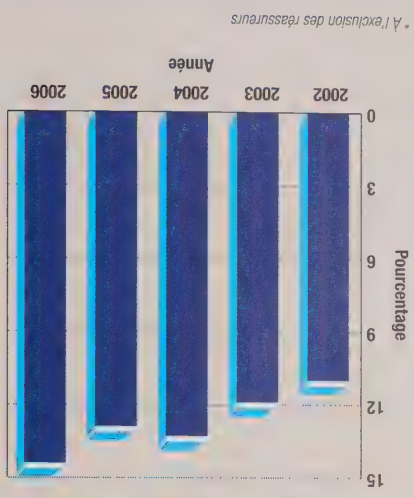
Compte tenu des signes laissant présager que le contexte du crédit pourrait devenir moins modéré, le BSIF surveillera la détérioration possible de la qualité des actifs des institutions de dépôts de moindre envergure. D'importants ralentissements du marché immobilier au Canada pourraient exposer certaines institutions

à des risques. La situation sera suivie de près afin de détecter les mouvements défavorables. Les surveillants du BSIF continueront également de suivre la mesure dans laquelle ce groupe respecte les mécanismes de contrôle visant à lutter contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes, et l'état d'avancement de leur préparation en prévision d'une éventuelle pandémie.

Sociétés d'assurance-vie

L'industrie canadienne de l'assurance-vie a enregistré d'excellents résultats en 2006. Le rendement moyen des capitaux s'est élevé à 14,4 %, en hausse par rapport à 12,9 % l'année précédente. (Se reporter au tableau 8.) Pour les trois plus importantes sociétés actives sur le marché, la consolidation de l'industrie au cours des cinq dernières années a favorisé des économies d'échelle. Les sociétés de moindre envergure insistent davantage sur des créneaux du marché où elles estiment que la souplesse et l'adaptation leur permettront de concurrencer sans nécessairement offrir les meilleurs prix.

Tableau 8
Sociétés d'assurance-vie
Rendement des capitaux propres*



* À l'exclusion des réassureurs

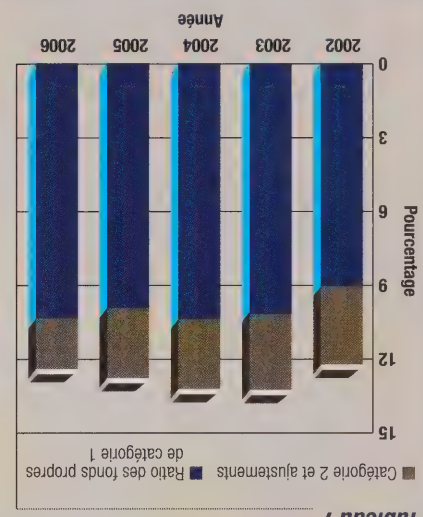
La rentabilité de l'industrie de l'assurance-vie s'est améliorée en 2006.

Les ratios des fonds propres de l'ensemble des grandes banques sont demeurés robustes en 2006.

Le ratio moyen du total des fonds propres aux actifs pondérés en fonction des risques s'est établi à 12,4 %, ce qui dépasse largement le seuil minimal de 8 % établi par la Banque des règlements internationaux et la cible de 10 % fixée par le BSIF. Ces hauts niveaux de fonds propres servent de coussin contre des événements financiers et économiques défavorables imprévus. Ils pourraient également appuyer certaines acquisitions à l'avenir, de même que des hausses de dividendes et des rachats d'actions ordinaires. (Se reporter au tableau 7.)

Dans l'ensemble, en 2006-2007, le BSIF était satisfait de la situation financière et des pratiques de gestion des risques des grandes banques canadiennes. Les perspectives sont encore modérément positives, mais la croissance des bénéfices pourrait ralentir au fil de l'essoufflement de la croissance économique et de l'accroissement des retards de consommation. Il importe de noter que les banques ont

Grandes banques : Ratio des fonds propres pondéré en fonction des risques



Les ratios des fonds propres de l'ensemble des grandes banques sont demeurés robustes en 2006.

sensiblement réduit leur niveau élevé d'exposition au crédit des sociétés au cours des quatre dernières années. Elles ont également amélioré leurs méthodes de gestion des risques et ont constitué de meilleures réserves.

En raison de perspectives de revenu moins favorables et d'un marché très concurrentiel, les banques seront restreintes dans leur tentative de continuer de prospérer et d'atteindre les taux de rendement prévus. Le BSIF croit que les banques poursuivront leurs efforts en matière de gestion des coûts alors qu'elles assumeront des risques qu'elles pourraient être mises au défi de gérer ou de prévoir adéquatement, ce qui pourrait faire augmenter le risque global.

Les efforts déployés par les banques canadiennes et le BSIF en vue de la mise en œuvre de l'Accord sur les fonds propres de Bâle II sont bien avancés, mais le cap et le rythme devront être maintenus de façon permanente. L'entrée en vigueur du Dispositif révisé et les événements observés sur le marché obligent également les banques et le BSIF à insister davantage sur la mesure et la gestion du risque opérationnel et sur la relation entre ce risque et les fonds propres. Pour tracer la voie que suivront ses efforts de surveillance, le BSIF doit tenir compte des défis auxquels sont confrontées les institutions, de même que de la nécessité d'une mise en œuvre de qualité.



Allyson Lang
 Agente principale de la conformité,
 Division de la conformité, Secteur
 de la réglementation

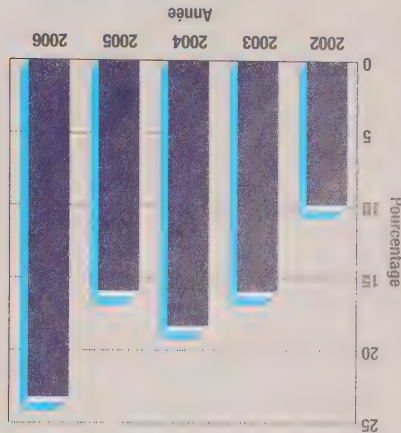
Grandes banques canadiennes

Les six plus grandes banques canadiennes ont affiché des bénéfices très élevés en 2006. Le rendement moyen de leur avoir a atteint 23,2 %, comparativement à 15,9 % en 2005. (Se reporter aux tableaux 5 et 6.)

Les services bancaires intérieurs aux particuliers sont demeurés le principal facteur de croissance des bénéfices. Plus particulièrement, la demande de prêts hypothécaires et de prêts aux entreprises et de produits de carte de crédit a continué d'augmenter.

Le rendement élevé découle également d'une augmentation des revenus de services bancaires de placement. Une saine gestion des dépenses ainsi que des taux d'imposition inférieurs ont également alimenté la croissance des gains d'une

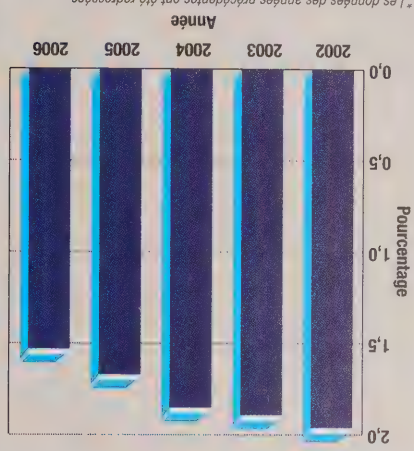
Grandes banques : Rendement des capitaux propres



Les grandes banques ont affiché des bénéfices très élevés en 2006.

Les six plus grandes banques canadiennes ont affiché des bénéfices très élevés en 2006. Le rendement moyen de leur avoir a atteint 23,2 %, comparativement à 15,9 % en 2005.

Grandes banques : Marge d'intérêt nette – Revenu d'intérêt moins frais d'intérêt/Actif total moyen*



* Les données des années précédentes ont été redressées.

La tendance de rétrécissement des marges s'est maintenue en 2006.

année sur l'autre. La qualité du crédit a été élevée et stable en 2006, et les prêts douteux bruts sont demeurés à leur creux historique. Les grandes banques canadiennes ont été plus actives à titre d'acquéreurs aux États-Unis et sur la scène internationale en 2006, les débouchés étant limités au Canada. Cependant, comme le marché américain a encore été très concurrentiel, on a noté une très faible croissance organique à partir des activités bancaires aux États-Unis.

Les institutions financières canadiennes exercent leurs activités dans un contexte de plus en plus complexe et concurrentiel sur la scène mondiale. À titre d'organisme de surveillance des activités consolidées des institutions financières canadiennes, le BSIF est de plus en plus pressé d'intensifier son évaluation des risques découlant des activités outre-mer et de déterminer la capacité des institutions canadiennes de gérer ces risques. Cela demande une collaboration transfrontalière accrue. En conséquence, il doit continuer d'établir et d'entretenir des relations de travail fécondes avec les organismes de réglementation étrangers de façon à optimiser ses travaux de surveillance.

Cette complexité accrue, tant au sein du secteur des services bancaires que de celui des assurances, signifie que les institutions doivent adopter de meilleures techniques d'analyse, des mécanismes de transfert des risques améliorés et de nouveaux processus de contrôle pour demeurer au fait des risques inhérents. Pour suivre le rythme de l'évolution de l'industrie, le BSIF évalue périodiquement ses processus de surveillance et de planification axés sur les risques, et il examinera son Cadre de surveillance de façon plus formelle au cours des prochaines années.

Au moment où les institutions doivent adopter des normes comptables internationales et mettre en œuvre Bâle II, les surveillants du BSIF profiteront de l'occasion pour surveiller la capacité de ces dernières de gérer ces défis. Ces dernières années, divers événements ont amené les institutions financières et le BSIF à mettre davantage l'accent sur la capacité de réagir adéquatement aux crises et à s'y préparer. De même, au Canada et dans bon nombre d'autres pays, on a accordé davantage d'attention à la capacité des institutions financières de repérer et de décourager le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. Dans l'ensemble, les institutions se sont dotées de mesures de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes qui sont conformes aux exigences. Les évaluations effectuées par le BSIF révèlent que même si la plupart des institutions financières fédérales accordent une grande importance à leurs programmes de gestion des risques liés à la lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes, et à leurs obligations de se conformer aux exigences en la matière, des améliorations s'imposent dans ces domaines.



Jean-Pierre Girouard

Gestionnaire, Approbations et précédents, Division de la législation et des approbations, Secteur de la réglementation

Louis Bourgeois

Directeur, Approbations et précédents, Division de la législation et des approbations, Secteur de la réglementation

En réponse à certains facteurs financiers, les surveillants du BSIF ont amélioré leurs activités d'évaluation des risques et d'intervention pour se concentrer sur les nouvelles formes de risque.

Les institutions financières canadiennes ont maintenu leur excellente performance en 2006, affichant des bénéfices record dans bien des cas.

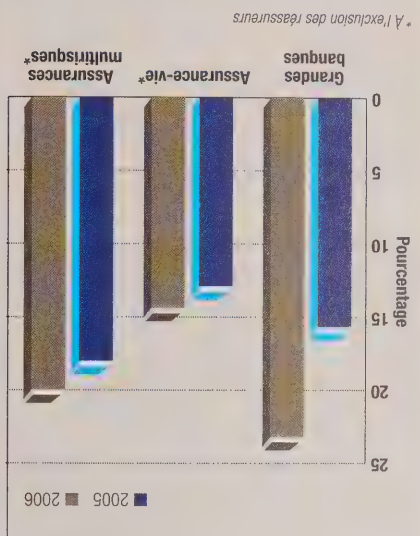
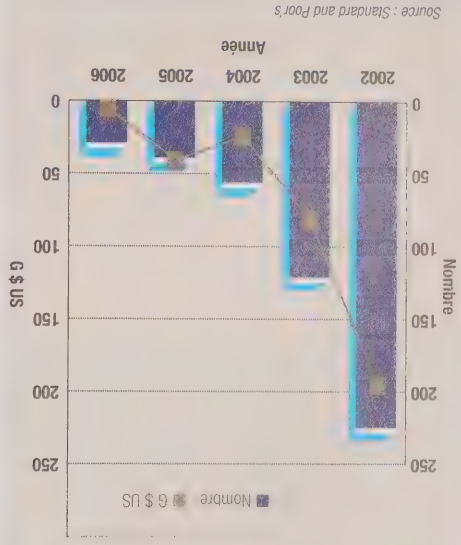


Tableau 4 Rendement des capitaux propres

Fortes d'une situation économique et financière positive des marchés au Canada et à l'étranger, les institutions financières canadiennes ont maintenu leur excellente performance en 2006, affichant des bénéfices record dans bien des cas. De même, elles ont maintenu une bonne capitalisation et la qualité de leur crédit a été bonne. (Se reporter au tableau 4.) En réponse à certains facteurs financiers, les surveillants du BSIF ont amélioré leurs activités d'évaluation des risques et d'intervention pour se concentrer sur les nouvelles formes de risque.

Les marchés boursiers au Canada et à l'étranger se sont stabilisés au cours des six derniers mois de 2006 et ont affiché des gains globaux pour l'ensemble de l'année. Le taux mondial de faillites d'entreprises est demeuré près du seuil record (se reporter au tableau 3), et les tendances du crédit ont été généralement favorables. Cependant, le taux mondial de faillites devrait augmenter légèrement en 2007. Au Canada, les indices portent à croire que le cycle du crédit a atteint un sommet et qu'il s'aligne sur une trajectoire descendante.

Tableau 3 Faillites d'entreprises à l'échelle mondiale



Le taux de faillites d'entreprises à l'échelle mondiale s'est maintenu près du seuil record.

ÉVALUATION DES RISQUES ET INTERVENTION

Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières

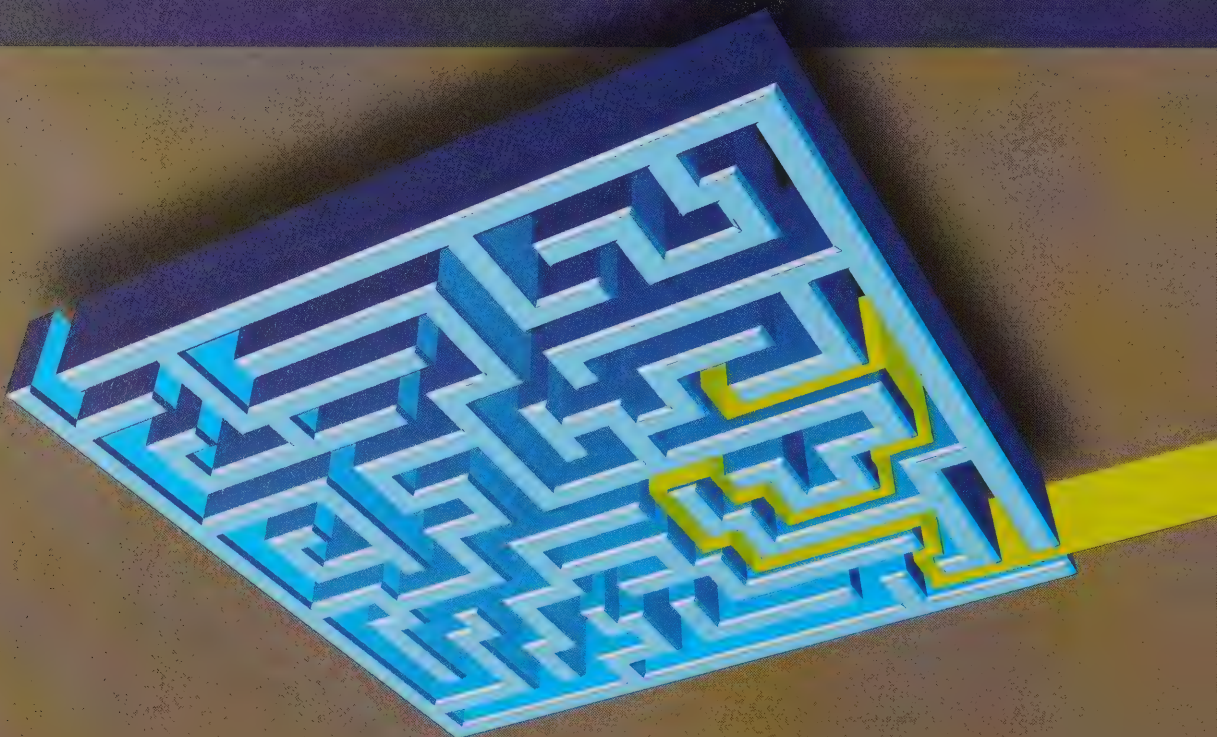
« superviser les institutions financières pour s'assurer qu'elles sont en bonne santé financière et qu'elles se conforment aux lois qui les régissent et à ses exigences découlant de l'application de ces lois [...] a] aviser sans délai la direction et le conseil d'administration de la mauvaise situation financière de l'institution ou de son défaut de se conformer aux lois qui la régissent ou à ses exigences et, le cas échéant, de prendre des mesures pour corriger la situation sans plus attendre ».

Contexte financier

Guider les institutions dans un milieu de plus en plus complexe

Les institutions financières canadiennes sont très présentes sur la scène internationale. Leur situation est fonction de la conjoncture économique et financière au Canada et à l'étranger.

Malgré un ralentissement aux États-Unis, la croissance économique mondiale est demeurée durable en 2006 et elle a été particulièrement forte en Asie. Au Canada, on a noté une croissance soutenue au premier semestre, mais un ralentissement de l'économie au second. Cette situation est en grande partie attribuable au ralentissement de la demande d'exportations canadiennes en raison d'un affaiblissement des secteurs de l'automobile et du logement aux États-Unis. Cette baisse, qui s'est répercutée sur le Produit intérieur brut (PIB) réel, a été compensée par la croissance dans le secteur de la construction non résidentielle et au titre des dépenses personnelles. Une croissance économique modérée est prévue pour 2007.



LE BSIF PARTAGE SON SAVOIR

En 2006-2007, le BSIF a partagé son expertise avec des Canadiens intéressés, notamment le grand public, l'industrie, les organismes de réglementation, les législateurs et les médias.

- Le site Web a fait l'objet de 1 140 830 consultations
- Le BSIF a traité 12 299 demandes de renseignements du public
- Il a répondu à 121 demandes de renseignements provenant des médias
- Il a répondu à 114 demandes provenant de représentants des médias

Ses dirigeants ont prononcé plus de 40 allocutions et exposés auprès des tribunes de l'industrie et d'organismes de réglementation

Le BSIF est reconnu comme un modèle international par les organismes de réglementation prudentielle et il reçoit de nombreuses demandes de participation à des conférences et autres tribunes. Ainsi, le surintendant et les membres de la direction du BSIF ont présenté des exposés dans le cadre de tribunes de l'industrie et des organismes de réglementation, et à divers groupes partout au Canada et à l'échelle mondiale. Parmi les auditoires et événements, on compte l'Empire Club of Canada, l'Institut canadien des actuaires, la Banque mondiale, la London School of Economics, l'Institute of International Bankers, et les comités parlementaires. Bon nombre de ces exposés et rapports sont affichés sur le site Web du BSIF.

Des changements importants ont été apportés au site Web externe du BSIF, de sorte qu'il respecte les règles de normalisation des sites Internet, selon les lignes directrices du Conseil du Trésor, et permette à tous les intéressés d'avoir plus facilement accès en direct à l'information du BSIF.

Le premier bulletin externe du BSIF, *Le Pilier*, a été lancé pour rappeler aux Canadiens et Canadiennes les plus récents avis, lignes directrices, déclarations publiques et autres renseignements pertinents diffusés par le BSIF. Le titre évoque le mandat prudentiel du BSIF, c'est-à-dire réglementer et surveiller de manière à favoriser un système financier canadien solide.

Dans l'ensemble, les répondants estiment que le BSIF s'acquitte efficacement de son mandat et que son personnel chargé des questions d'actuariat est bien informé. Parmi les points susceptibles d'amélioration, les répondants ont mentionné une meilleure réaction au sujet des documents à produire, l'élargissement des communications relativement aux efforts du BSIF à l'échelle internationale, le relèvement du niveau d'expertise et l'augmentation de l'effectif chargé des questions actuarielles. De plus amples détails à ce sujet figurent à la section du présent rapport qui traite des institutions financières fédérales. La version intégrale du rapport du sondage, intitulé *Rapport de consultation sur les questions actuarielles*, est affichée sur le site Web du BSIF.

AVANTAGES POUR LES CANADIENS

Contribuer à une économie robuste

Les objectifs stratégiques du BSIF, que sous-tendent nos plans et nos priorités, reflètent foncièrement les priorités plus générales du gouvernement. Un système financier qui fonctionne bien, et qui a toute la confiance des consommateurs et des autres intervenants, au Canada comme à l'étranger, qui traitent avec les institutions financières contribue nettement à la performance de l'économie canadienne.

En 2006-2007, le BSIF a continué de communiquer ses plans et activités à un large éventail de parties intéressées. Dans le cadre de son engagement à l'ouverture et à la transparence, il a diffusé plusieurs rapports, notamment son rapport annuel 2005-2006, *Le Plan et priorités du BSIF pour 2007-2010*, son *Rapport de consultation sur les questions actuarielles*, et plusieurs rapports du Bureau de l'actuaire en chef, y compris le 22^e Rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada (RPC) et divers rapports actuariels prévus par la loi, relativement à des régimes de retraite et d'avantages sociaux pour les employés du secteur public. La version intégrale de ces rapports se trouve sur le site Web du BSIF.

Informers les Canadiens

Le secteur des services financiers compte pour 6 % du Produit intérieur brut du Canada et il est source d'emploi pour plus de 700 000 Canadiens et Canadiennes. Un secteur des services financiers efficace et efficient est indispensable à l'économie du Canada. L'atteinte des objectifs stratégiques du BSIF, que partagent d'autres institutions partenaires au sein du gouvernement et du secteur privé, fournit une assise essentielle pour une économie productive et concurrentielle.



Angelica McCrear
 Agente des installations et du matériel,
 Division des ressources humaines et de
 l'administration, Secteur des services intégrés

Lisa McGill
 Gestionnaire, Division des ressources
 humaines et de l'administration,
 Secteur des services intégrés

RESPONSABILISATION

Cadre de responsabilisation

Le Cadre de responsabilisation du BSIF se compose de divers éléments.

Outre le Rapport annuel, le BSIF rend compte au Parlement en publiant un *Rapport sur les plans et les priorités* (RPP) et un *Rapport ministériel sur le rendement* (RMR). Le BSIF produit également un rapport intitulé *Plan et priorités* qu'il transmet à ses interlocuteurs une fois par année. Le surintendant rend compte au ministre des Finances des activités du BSIF et comparait périodiquement devant divers comités de la Chambre des communes et du Sénat.

Le BSIF fait l'objet d'examen internationaux officiels dirigés conjointement par la Banque mondiale et le Fonds monétaire international, lesquels visent à déterminer s'il respecte les principes internationaux reconnus en matière de réglementation prudentielle.

Avant d'adopter la version finale de nouvelles mesures d'application réglementaires, le BSIF mène des consultations à grande échelle auprès d'institutions financières, d'autres organismes gouvernementaux et de spécialistes de la question. Chaque année, il fait examiner et approuver ses états financiers par un Comité de vérification, composé principalement de personnes de l'extérieur, et les fait vérifier par le Bureau du vérificateur général. Le BSIF examine également ses budgets et plans d'activité avec des groupes d'intervenants.

Le BSIF effectue périodiquement des sondages anonymes auprès d'observateurs compétents pour évaluer son rendement et son efficacité à titre d'organisme de réglementation. Il veut ainsi déterminer la mesure dans laquelle il soutient la comparaison avec d'autres organismes de réglementation. Les résultats des sondages sont affichés sur son site Web. Le BSIF effectue également des sondages périodiques pour mesurer la confiance du public dans les institutions financières et les régimes de retraite privés.

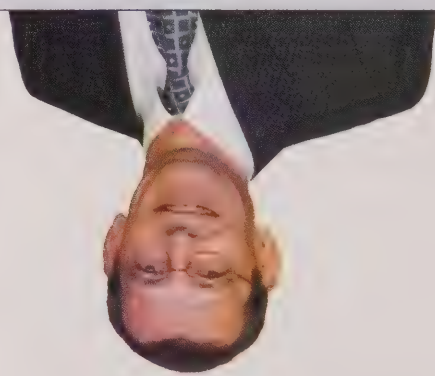
Consultations auprès des intervenants des sociétés d'assurances

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) assure la transparence du système canadien de revenu de retraite public en déposant au Parlement des rapports actuariels périodiques sur le Régime de pensions du Canada (RPC), le programme de la Sécurité de la vieillesse (SV) et les régimes de retraite et d'avantages sociaux des employés du secteur public. Certains de ces rapports font l'objet d'examen par les pairs. L'actuaire en chef comparait périodiquement devant divers comités de la Chambre des communes et du Sénat. Le surintendant préside un comité d'utilisateurs des services du BAC qui examine les activités et les budgets et plans d'activité généraux du BAC.

Pour surveiller l'état d'avancement de ses objectifs stratégiques, le BSIF mène périodiquement des consultations anonymes et indépendantes auprès de ses intervenants. Il a ainsi un indice de son rendement dans certains domaines, par exemple, la pertinence de ses pratiques de surveillance ou d'établissement des règles et l'utilité de la rétroaction qu'il donne aux institutions. C'est l'un des mécanismes auxquels le BSIF a recours pour savoir s'il est perçu comme étant sur la bonne voie.

À l'automne 2006, le BSIF a chargé The Strategic Counsel, un cabinet de recherche indépendant, de procéder à des consultations auprès de sociétés d'assurances pour déterminer leur perception du marché actuel des assurances, du BSIF en général et des travaux de la Division de l'actariat du BSIF en particulier¹. Les renseignements qui se sont dégagés des entrevues personnelles confidentielles avec des membres de la direction et des professionnels qui constituaient un échantillon représentatif des sociétés d'assurances réglementées par le BSIF ont permis au BSIF d'évaluer dans quelle mesure il fournit les conseils et l'orientation dont ses intervenants ont besoin.

¹ Le BSIF a fourni à The Strategic Counsel, cabinet de recherche indépendant, une liste des membres de la direction et des professionnels qui constituent un échantillon représentatif des sociétés d'assurance-vie et d'assurances multirisques réglementées par le BSIF. Le cabinet a effectué 64 entrevues personnelles confidentielles. Il a constitué de façon indépendante les échantillons à partir de la liste, et le BSIF ne sait pas qui a été interviewé. Sauf indication contraire, les constatations sont uniformes pour l'ensemble des intervenants.



Robert (Bob) Hanna
Surintendant auxiliaire intérimaire,
Secteur de la réglementation

Robert Hanna a été nommé surintendant auxiliaire intérimaire, Secteur de la réglementation, en octobre 2006. Il a également continué d'assumer les fonctions de directeur principal, Division des fonds propres, des pratiques comptables et de la recherche, poste qu'il occupait depuis janvier 2000. Cette division élabore et tient à jour les règles ou lignes directrices en matière de fonds propres pour les institutions financières, interprète les principes comptables qui s'appliquent aux institutions et dirige l'élaboration et l'interprétation stratégiques de normes de fonds propres reconnues à l'échelle internationale. M. Hanna s'est joint au prédécesseur du BSIF, l'Inspecteur général des banques, en 1984, et a occupé divers postes, principalement dans les domaines des initiatives stratégiques et de la recherche. Il a également été co-président du Comité consultatif sur le Montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRCE), un groupe composé de représentants des organismes de surveillance et de l'industrie, qui étudie des mesures de fonds propres plus sensibles aux risques pour les sociétés d'assurance-vie. M. Hanna représente le BSIF auprès du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire et il a représenté le BSIF auprès du Groupe de travail sur les fonds propres du Comité de Bâle, qui a supervisé l'élaboration du dispositif de fonds propres de Bâle (Bâle II).

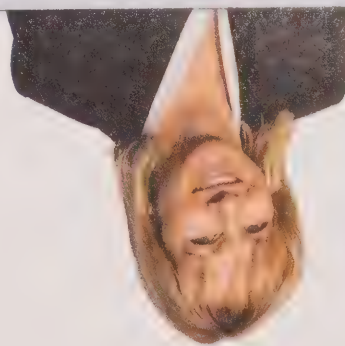


Donna Pasternis
Surintendant auxiliaire,
Secteur des services intégrés

Donna Pasternis a été nommée surintendant auxiliaire, Secteur des services intégrés, le 8 avril 2002. Ses attributions ont trait à la gestion des ressources humaines, à la planification financière et intégrée, au perfectionnement professionnel et à la formation, aux communications et aux affaires publiques, à la gestion de l'information et à la technologie de l'information, et aux services administratifs. Au cours de sa carrière, M^{me} Pasternis a occupé divers postes de cadres supérieurs et de direction au sein de sociétés et d'organismes des secteurs public et privé, notamment C-Mac Industries Inc., Énergie atomique du Canada ltée, l'Hôpital général de Montréal et la McGill University de Montréal.

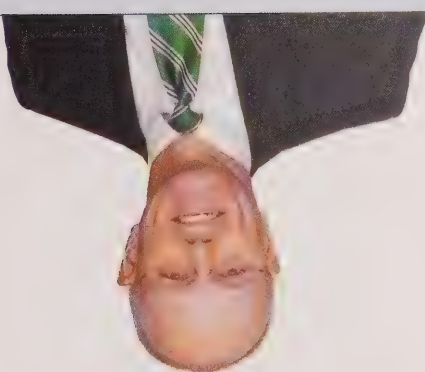
LE POINT SUR LA DIRECTION
Avant la publication du présent rapport, **Robert Hanna** a été confirmé au poste de surintendant auxiliaire, Secteur de la réglementation. En outre, **Donna Pasternis** a pris sa retraite le 31 août 2007. Nous lui transmettons les meilleurs vœux de toute l'équipe du BSIF.

ÉQUIPE DE LA DIRECTION



Julie Dickson
Surintendante des institutions financières

Julie Dickson a été nommée surintendante des institutions financières en juillet 2007, pour une période de sept ans. Mme Dickson est entrée au BSIF en avril 1999 et a été surintendante auxiliaire, Secrétaire de la réglementation, de janvier 2000 à juin 2006, puis elle a été nommée surintendante adjointe. En octobre 2006, elle a été nommée surintendante intérimaire. Avant de se joindre au BSIF, Mme Dickson a occupé divers postes dans la fonction publique et le secteur privé. Elle a œuvré pendant une quinzaine d'années au ministère des Finances où elle était essentiellement chargée d'enjeux touchant les institutions financières. Dans le secteur privé, Mme Dickson a été chef de groupe de la pratique des institutions financières au sein d'une société nationale d'experts-conseils, de 1995 à 1998. Elle est membre du Conseil de surveillance de la normalisation comptable du Canada et elle a fait partie du Comité de Bale sur le contrôle bancaire de 2002 à 2006. Elle représente également le BSIF auprès du Forum sur la stabilité financière et au sein du Regroupement des surveillants financiers intégrés. À titre de surintendante, Mme Dickson siège au Conseil des gouverneurs du Conseil canadien sur la reddition de comptes, au conseil d'administration de la Société d'assurance-dépôts du Canada et à celui du Centre d'études en leadership de Toronto.



F. Edward (Ted) Price
Surintendant auxiliaire,
Secteur de la surveillance

Ted Price a été nommé surintendant auxiliaire, Secteur de la surveillance, en juin 2006. Depuis qu'il s'est joint au BSIF en 2001, M. Price a assumé plusieurs rôles au sein de la haute direction, plus récemment en qualité de directeur principal du Groupe des conglomérats financiers, où il dirigeait la surveillance et l'évaluation des risques de grandes banques et sociétés d'assurances. Il a également dirigé la mise en œuvre, au Canada, de l'Accord de Bale II sur les fonds propres. M. Price a amorcé sa carrière au BSIF à titre de directeur principal, Division des marchés de capitaux. Avant de se joindre au BSIF, il a été cadre supérieur à Prescient Markets Inc., une banque de placements sur Internet, de 2000 à 2001. Entre 1983 et 1999, il a occupé divers postes dans le secteur des finances publiques, de la mise au point de produits à revenu fixe et de produits des marchés de capitaux pour Scotia Capitaux. En 1995, il a été nommé au sein du comité de la direction et il a déménagé à New York pour diriger les activités de la Banque aux États-Unis.

Ressources

Le BSIF recouvre la totalité de ses frais. Les activités du BSIF sont essentiellement financées par les cotisations versées par les institutions financières en fonction de leur actif, de leur revenu-primes ou du nombre de leurs participants, et par un programme de l'utilisateur-payeur à l'égard de certains services. Une modeste partie des revenus du BSIF provient du gouvernement du Canada, surtout au titre des services actuariels fournis relativement au

Ressources financières

Régime de pensions du Canada, au programme de la Sécurité de la vieillesse, au Programme canadien de prêts aux étudiants et à divers régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public.

Ressources humaines

Le BSIF compte 462 employés répartis entre ses bureaux d'Ottawa, de Montréal, de Toronto et de Vancouver.

Le diagramme ci-après illustre les attributions du BSIF au titre de ses objectifs stratégiques.

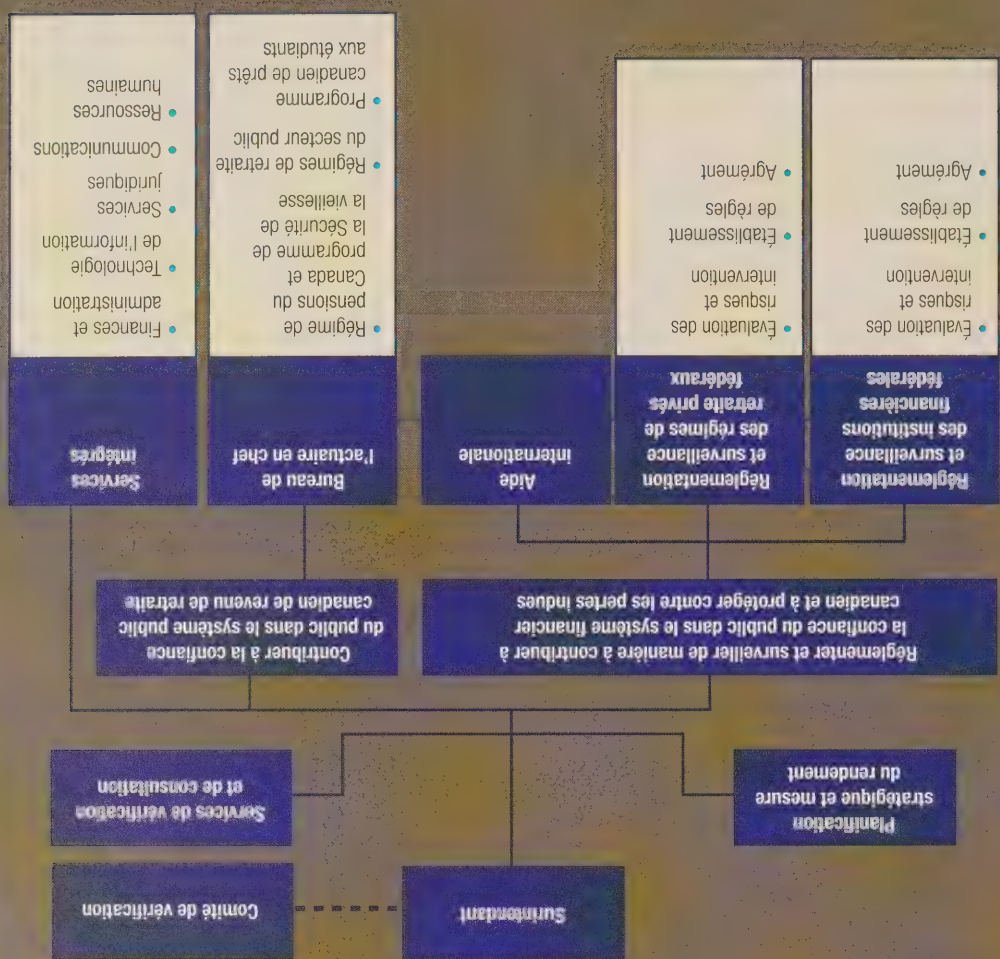


Tableau 2

Activités de programme

Les activités de programme contribuent à l'atteinte des objectifs stratégiques du BSIF.

Réglementation et surveillance des institutions financières fédérales

Trois sous-activités en découlent :

· L'évaluation des risques et l'intervention

englobent les activités qui nous permettent de surveiller et de superviser les institutions financières, de suivre le contexte financier et économique pour cerner les nouveaux enjeux, et d'intervenir rapidement pour protéger les déposants et les souscripteurs, tout en reconnaissant qu'on ne saurait éviter toutes les faillites.

· L'établissement de règles englobe l'émission de consignes et de règlements, la contribution à l'élaboration de lois fédérales visant les institutions financières, la contribution aux normes comptables, actuarielles et de vérification, et la participation à l'établissement de règles sur la scène internationale.

L'agrément de certains types de mesures ou d'opérations que souhaitent réaliser les institutions financières réglementées. Cela couvre deux types distincts d'agréments, ceux exigés aux termes de la législation régissant les institutions financières, et ceux requis aux fins de la surveillance.

Réglementation et surveillance des régimes de retraite privés fédéraux

Ce programme intègre l'évaluation des risques et l'intervention, l'établissement de règles et l'agrément en rapport avec les régimes de retraite privés fédéraux assujettis à la Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension.

Aide internationale

Le BSIF soutient les initiatives du gouvernement du Canada visant à aider les économies de marché émergentes à renforcer leurs régimes de réglementation et de surveillance. Ce programme regroupe des activités conçues pour aider certains pays qui cherchent à accroître leur capacité de surveillance et de réglementation.

Bureau de l'actuaire en chef

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) fournit une gamme de services actuariels, en vertu de la loi, au Régime de pensions du Canada (RPC) et à certains ministères fédéraux, dont la prestation de conseils d'experts en temps opportun. Le BAC surveille et communique la situation financière de divers régimes de retraite et d'avantages sociaux publics en déposant les rapports actuariels périodiques prévus par la loi. Ces rapports ont pour but d'informer les parlementaires, les ministères clients et les décideurs, contribuant ainsi à accroître la confiance du public dans la gestion des programmes.

Services intégrés

Ces activités de programme sont appuyées par le Secteur des services intégrés, ce qui contribue à notre efficacité et à notre efficience.

Actif	2 679 G \$	463 G \$	103 G \$	130 G \$	3 375 G \$
Nombre d'organisations	148	114	191	1 332	1 785
institutions de dépôts		Sociétés d'assurance-vie	Sociétés d'assurances multirisques	Régimes de retraite privés fédéraux	Total

Tableau 1

1. Réglementer et surveiller de manière à contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien et à protéger contre les pertes indues.

Le BSIF protège les déposants, les souscripteurs et les participants des régimes de retraite privés en rehaussant la sûreté et la stabilité des institutions financières et des régimes de retraite privés fédéraux.

Le BSIF surveille en outre certaines institutions financières provinciales, moyennant le recouvrement des cotils, en vertu d'ententes contractuelles avec les provinces en cause.

Objectifs stratégiques

Deux objectifs stratégiques procèdent du mandat du BSIF :

Le Bureau de l'actuaire en chef (BAC), qui est une unité indépendante au sein du BSIF, fournit des services actuariels au gouvernement du Canada. Bien que l'actuaire en chef relève du surintendant, il est responsable au premier chef du contenu des rapports préparés par le BAC et des opinions actuarielles qui y sont formulées. Il est également responsable au premier chef des conseils actuariels que le BAC fournit aux ministères pertinents, y compris au pouvoir exécutif des gouvernements provinciaux et territoriaux, qui sont les co-administrateurs du RPC.

Institutions réglementées

Le BSIF surveille et réglemente toutes les institutions de dépôts (p. ex., les banques), les sociétés d'assurance-vie, et les sociétés d'assurances multirisques constituées ou enregistrées sous le régime d'une loi fédérale, ainsi que les régimes de retraite privés assujettis à la réglementation fédérale. Ces 1 785 entités gèrent des actifs totalisant 3 375 milliards de dollars au 31 mars 2007. (Se reporter au tableau 1.)

2. Contribuer à la confiance du public dans le système public canadien de revenu de retraite.

Le BSIF s'acquitte de cette tâche par l'entremise du Bureau de l'actuaire en chef, lequel fournit des rapports actuariels prévus par la loi et prodigue des conseils sur la situation de divers régimes de retraite de l'État et sur les répercussions financières des options qu'examinent les décideurs.

Lois

Les sept lois suivantes concernent certains pouvoirs au BSIF, qui administre les six premières d'entre elles.

1. la Loi sur les banques

2. la Loi sur les sociétés de fiducie et de prêt

3. la Loi sur l'association personnalisée

le Bouclier vert du Canada

4. la Loi sur les associations coopératives de crédit

5. la Loi sur les sociétés d'assurances

6. la Loi de 1985 sur les normes de prestation

de pension

7. la Loi sur le Bureau du surintendant des

institutions financières

Les cinq premières lois régissent la structure et le fonctionnement des institutions financières fédérales alors que la sixième en fait de même pour ce qui est des normes auxquelles sont assujettis les régimes de retraite privés.

Mandat

Le BSIF a été constitué en vue de contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien. Nous nous acquittons de notre mandat en traçant une voie qui tient compte de la nécessité pour les institutions financières d'être en mesure de soutenir la concurrence.

Les dispositions législatives visant le BSIF prévoient qu'il lui incombe de poursuivre les objectifs suivants :

- surveiller les institutions financières fédérales pour s'assurer qu'elles sont en bonne santé financière, et les régimes de retraite privés pour veiller à ce qu'ils respectent les exigences minimales de capitalisation, et que tous deux se conforment aux lois qui les régissent et aux exigences de surveillance;
- aviser sans délai les institutions financières et les régimes de retraite dont l'actif est jugé insuffisant et prendre des mesures pour corriger la situation sans tarder, ou obliger la direction, le conseil d'administration ou les administrateurs du régime en cause à le faire;
- promouvoir et administrer un cadre de réglementation incitant à l'adoption de politiques et de procédures destinées à contrôler et à gérer le risque;
- surveiller et évaluer les questions systémiques ou sectorielles qui pourraient avoir des répercussions négatives sur les institutions.

Les dispositions législatives visant le BSIF tiennent également compte de la nécessité de permettre aux institutions financières de soutenir la concurrence et de prendre des risques raisonnables. Elles précisent que les gestionnaires et les conseils d'administration des institutions financières ainsi que les



Jason LaMontagne

Spécialiste en communications,
Division des communications et
des affaires publiques, Secteur
des services intégrés

Julie Boyer

Adjointe en ressources humaines,
Division des ressources humaines,
et de l'administration, Secteur des
services intégrés

Apolinar Martinez

Analyste des renseignements
commerciaux, Systèmes d'information,
Secteur des services intégrés

RESPONSABILITÉ DU BUREAU

ATTRIBUTION ET MANDAT

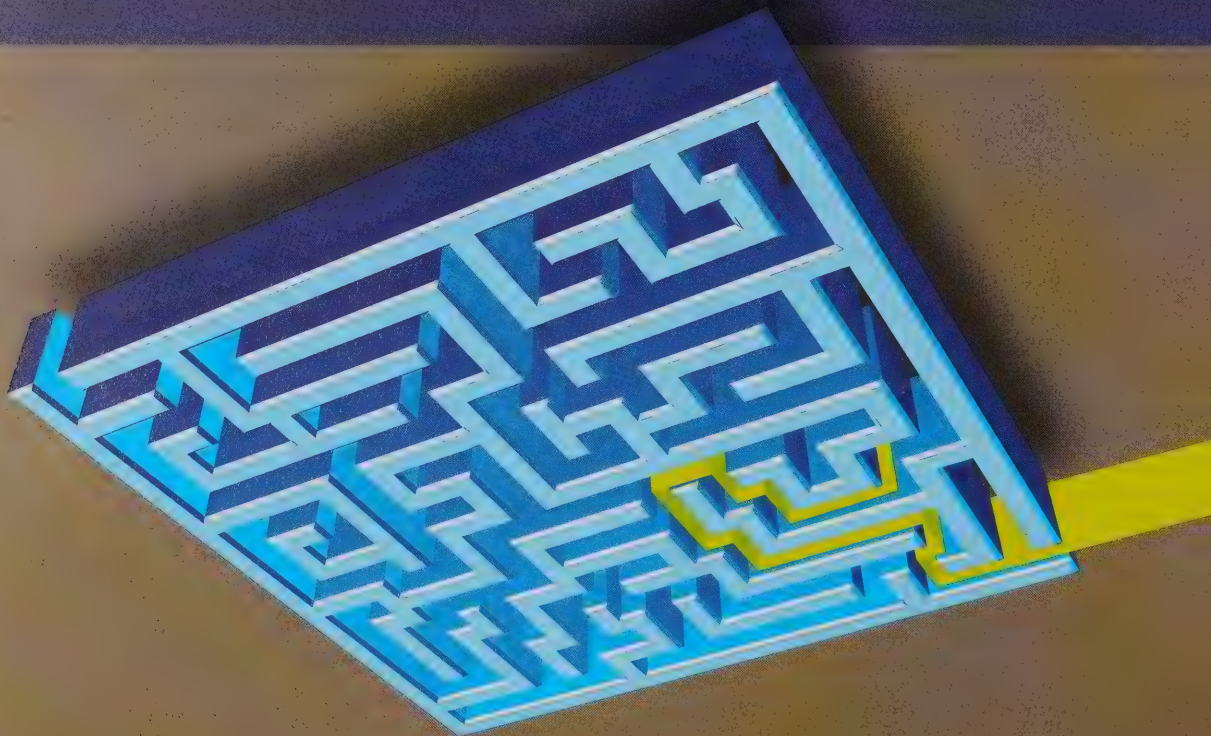
Rôle

Le Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) a été constitué en 1987 sous le régime d'une loi fédérale, la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières* (la Loi sur le BSIF). Il réglemente et surveille toutes les banques au Canada, de même que toutes les sociétés de fiducie et de prêt, les sociétés d'assurances, les associations coopératives de crédit, les sociétés de secours mutuels et les régimes de retraite privés fédéraux.

La Loi sur le BSIF prévoit que ce dernier relève du ministre des Finances. Elle précise que le surintendant est le seul détenteur de l'exercice des pouvoirs que lui confèrent les dispositions législatives à caractère financier, et qu'il lui incombe de faire rapport de temps à autre au ministre des Finances de l'application des lois régissant les institutions financières.

Le BSIF collabore avec un certain nombre de partenaires clés. Ensemble, ces organismes constituent le réseau canadien des organismes de réglementation et de surveillance du secteur financier et offrent un régime de protection des déposants et des souscripteurs.

Le BSIF comprend également le Bureau de l'actuaire en chef, qui fournit des conseils actuariels au gouvernement du Canada sous forme de rapports déposés devant le Parlement.



Le BSIF a six responsabilités permanentes qui rejoignent ses activités de programme.

1. Évaluer de manière exacte les risques qui pèsent sur les institutions financières; intervenir et assurer une rétroaction de manière efficace et en temps opportun.
2. Établir un cadre réglementaire équilibré et pertinent regroupant des consignes et des règles qui respectent ou dépassent les exigences minimales internationales.

3. Appliquer une procédure d'agrément efficace au plan prudentiel, équilibrée et pertinente.

4. Évaluer de manière exacte les risques qui pèsent sur les régimes de retraite, intervenir et fournir une rétroaction de manière efficace et en temps opportun, et appliquer un cadre de réglementation équilibré et pertinent de même qu'une procédure d'agrément efficace au plan prudentiel et pertinente.

5. Contribuer à sensibiliser les organismes de réglementation de certains pays étrangers aux impératifs de la surveillance et de la réglementation, et aux améliorations qu'il convient d'apporter aux mécanismes connexes, en exécutant un Programme d'aide internationale.

6. Contribuer à la santé financière des régimes de retraite de l'État et d'autres programmes fédéraux en fournissant des conseils d'experts et des rapports d'évaluation actuarielle.

Voici les priorités que le BSIF s'est donné à l'égard de ses responsabilités permanentes et qui contribuent à l'atteinte de ses objectifs stratégiques pour 2007-2008. On trouvera des précisions à ce sujet dans le *Rapport sur les plans et priorités pour les exercices 2007-2008* à 2009-2010, sur le site Web du BSIF.

- a) Faire en sorte que le BSIF soit prêt à faire face de façon adéquate à des chocs découlant d'une crise ou d'une pandémie, et à la nature cyclique de l'industrie.
- b) Procéder à l'examen et à l'approbation, avec un niveau de confiance raisonnablement poussé, des demandes d'agrément présentées en regard de l'Accord de Bâle II sur les fonds propres, et examiner les pratiques du BSIF pour les harmoniser avec les exigences de Bâle II.
- c) Participer à la mise à jour dans le cadre du Programme d'évaluation du secteur financier (PESF) et aux examens du Groupe d'action financière (GAFI), et veiller à ce que le BSIF soit en mesure de donner suite à toute rétroaction qui en découlera.
- d) Mettre en œuvre le passage, en 2011, des principes comptables généralement reconnus (PCGR) canadiens aux Normes internationales sur les rapports financiers (NIRF) en étudiant les modifications qui pourraient s'imposer au régime prudentiel du BSIF, y compris la prise en compte des changements au chapitre de la comptabilité de l'assurance.
- e) Elaborer et s'entendre sur un cadre de capitalisation pour les sociétés d'assurance-vie, sur une période de cinq ans.
- f) Renhausser la capacité du BSIF à évoluer comme il se doit dans un milieu des régimes de retraite de plus en plus complexe.
- g) S'assurer que le BSIF a les ressources humaines nécessaires à l'exécution de son mandat grâce à une meilleure planification intégrée à long terme.

MESURES PRISES

- :: Nous avons nommé un membre indépendant à titre de vice-président du Comité de vérification.
- :: Nous avons accru la capacité de la fonction de vérification interne et augmenté le nombre de vérifications internes, et nous avons participé à des vérifications horizontales gouvernementales.
- :: Nous nous sommes conformés à la plupart des exigences du modèle de maturité de vérification interne du Conseil du Trésor à l'égard de la fonction de vérification interne, et le BSIF a reçu la désignation de grand ministère ou organisme aux fins de la politique sur la vérification interne.
- :: Nous avons exécuté, pour le compte du Conseil du Trésor, une évaluation du cadre de
- responsabilisation de gestion du BSIF et nous avons obtenu des résultats « dignes de mention » pour les éléments suivants : fonction de planification efficace, gestion de portefeuille, rapport financier, information et prise de décisions, gestion des risques, planification des ressources humaines et analyse financière.
- :: Nous avons affiché toutes les vérifications, de même que les allocutions et les comparaisons du surintendant devant les comités parlementaires, sur le site Web du BSIF.
- :: Nous avons diffusé le premier numéro de notre bulletin externe, *Le pilier*.

Services intégrés

MESURES PRISES

- :: Nous avons mis en œuvre les politiques, processus, et plans de formation et de communication nécessaires pour assurer le respect des dispositions de la *Loi sur la modernisation de la fonction publique*.
- :: Nous avons poursuivi la planification de la relève dans tous les secteurs essentiels présentant un risque élevé.
- :: Nous avons offert au personnel une formation ciblée en leadership et en technique.
- :: Nous avons mis à jour les outils, installations et processus de mesures d'urgence pour assurer une reprise efficace, de même que la continuité des services essentiels.
- :: Nous avons prévu des ressources de rechange pour assurer la prestation des services essentiels en cas de pénurie de main-d'œuvre par suite d'une pandémie et nous avons instauré des mesures de prévention pour réduire l'impact éventuel sur le personnel.
- :: Nous avons mis en œuvre un plan d'action pour la Gestion de la sécurité des technologies de l'information (GSTI) afin de garantir l'état de préparation et la gestion efficace des incidents de sécurité, et de protéger l'information de façon adéquate.
- :: Nous avons achevé la mise en œuvre du système de gestion des documents électroniques (SGDE), des systèmes pour Bâle II.
- :: Nous avons achevé en grande partie la mise en œuvre de la technologie des renseignements stratégiques (RS) pour les institutions de dépôts (ID) afin d'améliorer la surveillance et l'analyse.
- :: Nous avons entamé la mise en œuvre d'un processus de gestion des données visant à maximiser l'utilité des données financières recueillies auprès de l'industrie tout en réduisant le plus possible les possibilités de double emploi des données recueillies.

MESURES PRISES

Nous avons publié, en décembre 2006, le 22^e Rapport actuariel sur le Régime de pensions du Canada (RPC) en supplément au 21^e Rapport actuariel sur le RPC (le plus récent rapport actuariel triennal) pour faire état de l'incidence du projet de loi C-36 sur la situation financière à long terme du RPC. Le rapport actuariel porte sur deux dispositions du projet de loi C-36 qui découlent de l'examen triennal de la situation financière du RPC effectué par les ministres fédéral et provinciaux des Finances en juin 2006. Nous avons participé aux travaux du comité fédéral-provincial qui a procédé à l'examen triennal de la situation financière du RPC. Nous avons exécuté le cinquième examen actuariel annuel du Programme canadien de prêts aux étudiants.

Nous avons déposé devant le Parlement un certain nombre de rapports, y compris des rapports actuariels sur le Régime de retraite de la fonction publique, le Régime de retraite de la Gendarmerie royale du Canada (GRC), le Régime de retraite des Forces canadiennes, le Compte de prestations de décès de la fonction publique et le Compte de décès de la fonction de la Force régulière.

.. Nous avons fourni des conseils actuariels sur la conception, la capitalisation et l'administration de régimes de retraite publics à des ministères clients, notamment Ressources humaines et Développement social Canada, Finances Canada, le Conseil du Trésor, Travaux publics et Services gouvernementaux Canada, Défense nationale, Anciens combattants Canada, la GRC et Justice Canada.

Nous avons préparé des rapports actuariels pour les Comptes publics du Canada.

Nous avons élaboré l'étude actuarielle n° 6 sur la Formule optimale de capitalisation du RPC. Nous avons effectué des travaux actuariels de concert avec l'Office d'investissement du RPC visant à mesurer et à gérer le risque du taux de cotisation.

Nous avons fourni un rapport à titre de témoin expert sur le mandat et le rôle du Bureau de l'actuaire en chef à l'égard des régimes de retraite de l'Etat dans le cadre du litige sur le compte de pension.

PRIORITÉ

Contribuer à sensibiliser les organismes de réglementation de certains pays étrangers aux impératifs de la surveillance et de la réglementation, et aux améliorations qu'il convient d'apporter aux mécanismes connexes, en exécutant un Programme d'aide internationale.

MESURES PRISES

- Nous avons continué d'offrir des programmes internes uniques permettant aux organismes de surveillance des banques et des sociétés d'assurances de partout au monde de visiter leurs homologues du BSIF et d'y parfaire leurs connaissances, et nous avons accueilli au BSIF de nombreuses délégations.
- Nous avons travaillé dans 25 instances différentes et le Groupe des consultations internationales (GCI) en a visité beaucoup à plusieurs reprises. Des centaines de surveillants étrangers ont profité de la formation offerte par le GCI.
- Nous avons continué de déplacer la priorité de la théorie vers la mise en œuvre, et le GCI a collaboré avec les organismes de surveillance étrangers sur le terrain. Nous avons mis à contribution notre expertise en rédaction de lois et de règlements, et nous avons participé au processus de sélection de cadres supérieurs chargés de la surveillance.
- Nous avons aidé plusieurs administrations qui cherchent à corriger les lacunes décelées par suite de l'évaluation menée dans le cadre du Programme d'évaluation du secteur financier (PESF).
- Nous avons multiplié les efforts au Ghana, au Nigeria et en Malaisie pour aider ces instances à mettre en œuvre un système de surveillance des institutions financières axé sur les risques.
- Nous avons aidé des instances à auto-évaluer leur conformité aux principes de base de Bâle et à ceux de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance.
- Nous avons aidé plusieurs administrations financières (PESF).
- Nous avons préparé un rapport détaillé concernant l'initiative FIRST dans le cadre d'un projet à frais recouvrés intitulé « Roadmap for Strengthening Solvency Control in the Chilean Insurance Industry ».

PRIORITÉ

Évaluer avec précision les risques qui pèsent sur les régimes de retraite, intervenir et donner une réaction efficace et rapide, et appliquer un cadre de réglementation équilibré et pertinent, de même qu'une procédure d'agrément pertinente et efficace au plan prudentiel.

MESURES PRISES

- :: Nous avons appliqué notre exercice visant à calculer le ratio estimatif de solvabilité afin de recenser les régimes à prestations déterminées qui ont un déficit estimatif de solvabilité (ils représentaient, en décembre 2006, environ 51 % des régimes de ce type que nous surveillons, contre 78 % en décembre 2005). Grâce en partie aux efforts du BSIF, à la conjoncture des marchés et à l'allègement de la capitalisation d'un déficit de solvabilité accordé par le gouvernement, presque tous ces régimes sont intervenus activement pour réduire leur déficit par des mesures de capitalisation.
- Nous avons collaboré avec le ministère des Finances à l'élaboration d'un règlement sur l'allègement de la capitalisation d'un déficit de solvabilité visant les régimes de retraite fédéraux à prestations déterminées.
- Nous avons diffusé des consignes sur l'allègement de la capitalisation d'un déficit de solvabilité et sur l'agrément de régimes pour préciser les attentes du BSIF et accroître la transparence, et nous avons mis à jour le guide à l'intention des participants de régimes de retraite.
- :: Nous avons accru les ressources et perfectionné les processus internes pour rendre le traitement des demandes d'agrément plus rapide et plus efficace.
- :: Nous avons traité activement les cas de production tardive de certains régimes à cotisations déterminées.
- :: Nous avons effectué de nombreux examens administratifs détaillés de régime à prestations déterminées et nous avons procédé à un certain nombre d'inspections sur place au cours de l'année, en insistant de façon continue sur la gouvernance.
- :: Nous avons continué de promouvoir une gouvernance responsable des régimes de retraite et des pratiques actuarielles responsables en collaborant étroitement avec l'Association canadienne des organismes de contrôle des régimes de retraite (ACOR) et l'Institut canadien des actuaires.
- :: Nous avons amélioré les communications avec l'industrie en fournissant davantage de rétroaction à chaque régime de retraite et en publiant périodiquement le bulletin *Le point sur les pensions*.

MESURES PRISES

- :: Nous avons traité 589 demandes d'agrément, ce qui représente une légère diminution de 2 % par rapport à 2005-2006. Cependant, les demandes d'agrément qui nous sont présentées sont aujourd'hui plus complexes.
- :: Nous avons continué de respecter les normes de rendement établissant des délais aux fins du traitement des demandes d'agrément réglementaire et des autres services qui étaient assujettis à des frais d'utilisation avant le 28 avril 2006.
- :: Nous avons préparé des rapports sur les pays d'origine dans le cadre de l'examen d'éventuelles nouvelles banques étrangères; ces rapports analysent le régime de réglementation et de surveillance et présentent un aperçu du contexte socioéconomique et politique dans le pays d'origine.
- :: Nous avons mis en œuvre le nouveau cadre régissant les frais de service du BSIF. Par conséquent, les frais associés à l'administration du système des frais d'utilisation ont diminué tant pour le BSIF que pour les institutions financières, ce qui a donné lieu à de légers rajustements au titre de l'affectation des cotisations de base du BSIF.
- :: Nous avons organisé un colloque sur la législation et les agréments à l'intention de l'industrie, axé sur les questions relatives au processus d'agrément du BSIF.
- :: Nous avons mis en œuvre le nouveau cadre régissant les frais de service du BSIF. Par conséquent, les frais associés à l'administration du système des frais d'utilisation ont diminué tant pour le BSIF que pour les institutions financières, ce qui a donné lieu à de légers rajustements au titre de l'affectation des cotisations de base du BSIF.
- :: Nous avons collaboré étroitement avec les organismes chargés de l'application de la loi et d'autres organismes gouvernementaux pour déterminer l'admissibilité des nouvelles institutions.
- :: Nous avons organisé un colloque sur la législation et les agréments à l'intention de l'industrie, axé sur les questions relatives au processus d'agrément du BSIF.
- :: Nous avons mis en œuvre le nouveau cadre régissant les frais de service du BSIF. Par conséquent, les frais associés à l'administration du système des frais d'utilisation ont diminué tant pour le BSIF que pour les institutions financières, ce qui a donné lieu à de légers rajustements au titre de l'affectation des cotisations de base du BSIF.



Kenneth Ho

Analyste principal du risque opérationnel, Services d'évaluation du risque opérationnel et de l'adéquation des fonds propres, Secteur de la surveillance

Barbara Edwards

Spécialiste de l'information, Division du soutien de l'analyse et du contrôle, Secteur de la surveillance

PRIORITÉ
Établir un cadre réglementaire équilibré et pertinent regroupant des consignes et des règles qui respectent ou dépassent les exigences minimales internationales.

MESURES PRISES

Nous avons collaboré étroitement avec le ministère des Finances dans le cadre de l'examen et de la mise à jour de la législation régissant les institutions financières (projet de loi C-37), et nous avons joué un rôle de premier plan pour rationaliser certains processus d'agrément des institutions financières afin de rendre la réglementation plus efficiente et de réduire le fardeau des institutions financières.

- Afin de respecter les normes minimales internationales, nous avons élaboré le projet de ligne directrice E-17, Évaluation des responsables par les entités fédérales (EF), aux fins de commentaires. La ligne directrice énonce des principes visant à aider les EF à établir des politiques et procédures permettant d'évaluer la qualification et l'intégrité de leurs administrateurs et cadres supérieurs.
- Nous avons diffusé la version finale des lignes directrices sur les Normes de fonds propres (NFP) au sujet de la mise en œuvre du nouveau cadre de Bâle à l'intention des banques et des sociétés de fiduciaire et de prêt fédérales.
- Nous avons révisé les lignes directrices sur les fonds propres à l'intention des banques, des sociétés d'assurance-vie et des sociétés d'assurances multirisques afin de tenir compte des nouvelles normes relatives aux instruments financiers qui sont entrées en vigueur après l'exercice 2006.
- Nous avons collaboré avec l'industrie de l'assurance-vie par l'entremise du Comité consultatif du Montant minimal permanent requis pour le capital et l'excédent (MMPRC) pour élaborer des techniques plus poussées de mesure des risques pour le MMPRC.
- Nous avons établi des ententes de partage de l'information avec les organismes de surveillance de certains pays qui réglementent d'importantes filiales étrangères de banques canadiennes.
- Nous avons continué de participer à un certain nombre de groupes internationaux, notamment le Forum conjoint, le Forum sur la stabilité financière, les Surveillants financiers intégrés, l'Association of Supervisors of Banks of the Americas, le Comité de Bâle sur le contrôle bancaire, l'Association internationale des contrôleurs d'assurance, l'Association actuarielle internationale et Le Groupe des superviseurs bancaires francophones.

MESURES PRISES

- ⌘ Nous sommes intervenus auprès de certaines institutions pour en améliorer les pratiques de gouvernance et de gestion des risques, et pour accroître la sûreté et la stabilité.

⌘ Grâce à l'intervention efficace du BSIF, nous avons réduit le nombre d'institutions à divers stades d'intervention (problèmes). Le nombre de ces institutions est passé de 36 en 2005-2006 à 25 à la fin de 2006-2007.

⌘ Nous avons attribué une cote de risque composite (CRC) faible ou modérée à 95 % de toutes les institutions évaluées au 31 mars 2007. Aucune institution ne s'est vu attribuer la cote élevée. Le pourcentage des institutions dont la cote est faible ou modérée n'a cessé de s'améliorer depuis 2002-2003, année où le BSIF a commencé à communiquer les cotes aux institutions.

⌘ Nous avons insisté, dans nos activités d'évaluation des risques et d'intervention, sur les nouveaux secteurs de risque. Par exemple, le BSIF s'est davantage attaché aux risques découlant des activités outre-mer d'institutions canadiennes et à la capacité de ces dernières de gérer ces risques. Nous avons continué d'établir et d'entretenir de fécondes relations de travail avec des organismes de réglementation étrangers de façon à optimiser nos efforts de surveillance.

⌘ Nous avons surveillé de près la capacité des institutions de gérer l'adoption de normes comptables internationales et de mettre en œuvre Bâle II.

⌘ Nous avons examiné la capacité des institutions de faire face aux crises et leur état de préparation.

⌘ Nous avons continué d'évaluer la capacité des institutions de détecter et de dissuader les activités de financement du terrorisme et de recyclage des produits de la criminalité.

⌘ Nous avons surveillé de plus près la détérioration possible de la qualité de l'actif des institutions de dépôts de moindre envergure.

⌘ Nous avons surveillé de près les institutions d'assurances multirisques, tout particulièrement leur comportement en matière de tarification, pour y déceler tout indice d'un relâchement des conditions, de même que leur exposition aux catastrophes.



Susan Lucas

Agent principal, Approbations et précédents,
Division de la législation et des approbations,
Secteur de la réglementation

PRIORITÉ

Veiller à ce que le BSIF soit en mesure de donner suite aux demandes d'agrément présentées sous le régime de Bâle II.

MESURES PRISES

- Nous avons conçu et mis en œuvre un processus d'agrément fondé sur la surveillance afin d'examiner et d'approuver les demandes des banques.
- Nous avons achevé le cadre de rapport réglementaire pour Bâle II.
- Nous avons continué d'appuyer les banques dans leurs préparatifs en vue du dépôt de leur première « déclaration parallèle » au sujet du

PRIORITÉ

Suivre les activités sur la scène internationale en marge des changements conceptuels des normes comptables et du passage aux Normes internationales de rapports financiers (NIRF), et y participer.

MESURES PRISES

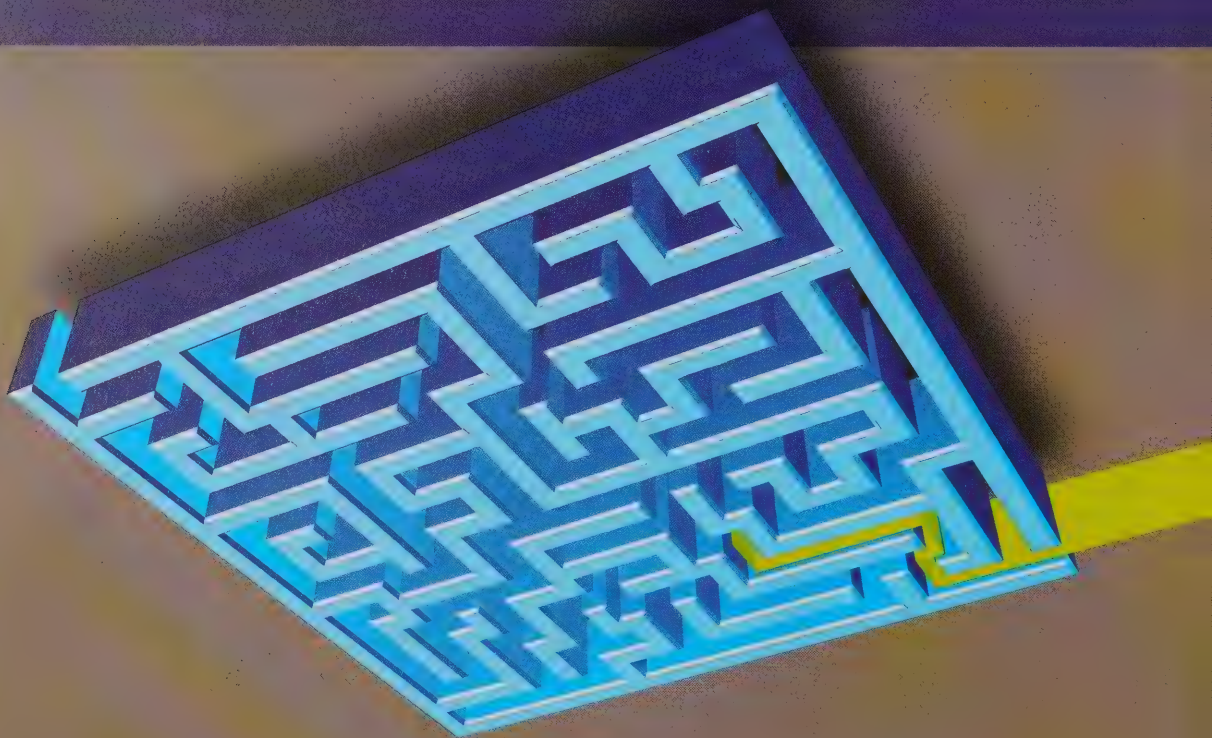
- Nous avons participé aux travaux du groupe de travail sur la comptabilité (GTC) du Comité de Bâle sur le contrôle bancaire et du Sous-comité des contrats d'assurance de l'Association internationale des contrôleurs d'assurance (AICA), qui surveillent le projet conjoint du Conseil des normes comptables internationales (CNCI) et de la US Financial Accounting Standards Board, qui consiste à élaborer un cadre conceptuel commun.
- Nous avons remis deux lettres de commentaires au CNCI au sujet de divers aspects du projet de cadre conceptuel se rapportant aux mesures et caractéristiques qualitatives des rapports financiers, à la suite de notre participation aux travaux du GTC et de l'AICA.
- Nous avons transmis des commentaires à nos collègues internationaux du GTC et de l'AICA en vue de leur participation aux tables rondes sur la mesure tenues par le CNCI afin de recueillir le point de vue des intervenants sur les objectifs de la mesure.
- Nous avons commenté un document portant sur l'évaluation du passif d'assurance qui a été soumis au Groupe de travail de l'assurance du CNCI.



David Wilson

Agent de la réglementation, Approbations et précédents, Division de la législation et des approbations, Secteur de la réglementation

POINTS SAILLANTS DU RENDEMENT



Le BSIF a pour mandat de contribuer à la sûreté et à la stabilité du système financier canadien tout en permettant aux institutions financières et aux régimes de retraite privés fédéraux de soutenir la concurrence et de prendre des risques raisonnables. Nous avançons sur une voie qui concilie la concurrence et stabilité, règles internationales et réalités du marché canadien, et efficacité et minutie. Cette démarche a orienté notre rendement en 2006-2007.

Dans le rapport annuel de l'an dernier, le BSIF annonçait ses priorités pour la prochaine année. Dans la section qui suit, nous rendons compte de nos principales réalisations dans chaque secteur de programme.

Suivent un résumé de ce que nous avions dit que nous ferions en 2006-2007 et certains points saillants qui illustrent nos réalisations.

En outre, nous effectuons périodiquement des sondages anonymes auprès d'observateurs compétents au sujet de nos activités, nous consultations de façon générale l'industrie et d'autres organismes de réglementation, et nous profitons des occasions de comparaitre devant le Parlement pour faire connaître les importants travaux que nous effectuons. Par exemple, en 2006-2007, une firme indépendante a procédé en notre nom à une consultation confidentielle auprès de sociétés d'assurances et de fournisseurs de services connexes pour connaître leur perception de la situation actuelle du marché de l'assurance, du BSIF en général et des travaux de notre division de l'actuariat en particulier. Les résultats et notre réponse sont affichés sur notre site Web.

Les institutions financières ne sont pas les seules à connaître une évolution rapide. Le contexte de la réglementation évolue également et il est le théâtre de nouvelles pratiques, notamment la réglementation fondée sur des principes plutôt que la réglementation axée sur des règles. Ayant déjà amorcé ce virage, le BSIF continuera de déterminer de nouvelles approches qu'il pourra adopter.

À l'automne 2007, le secteur financier canadien fera l'objet d'un examen par le Fonds monétaire international (FMI) en vertu du Programme d'évaluation du secteur financier (PEFS). En 2006-2007, le BSIF a collaboré avec les banques canadiennes, de même qu'avec le ministère des Finances et la Banque du Canada, pour préparer cet examen. Le Canada a déjà fait l'objet d'un examen de la part du Groupe d'action financière (GAFI), auquel a participé le BSIF dans le cadre d'une évaluation internationale de notre régime de lutte contre le recyclage des produits de la criminalité et le financement des activités terroristes. Les résultats de cet examen devraient paraître au début de 2008.

GESTION DE NOS AFFAIRES

Le BSIF s'efforce sans cesse de gérer ses coûts, qu'il recouvre en grande partie auprès de l'industrie. Puisque le BSIF s'en remet dans une large mesure aux conseils d'administration, aux membres de la haute direction et aux vérificateurs externes des institutions financières,

CHANGEMENTS AU SOMMET

ses coûts sont, de façon générale, inférieurs à ceux des organismes de réglementation qui n'ont pas recouru à une telle démarche. Cependant, la nécessité d'embaucher et de maintenir en poste du personnel spécialisé compétent dans un contexte complexe et qui évolue rapidement, en plus d'effectuer des investissements dans la technologie pour nous permettre de suivre et d'évaluer les risques dans les institutions financières et les régimes de retraite dont nous assurons la réglementation, continue d'exercer des tensions sur les coûts du BSIF.

Au cours de l'année, l'équipe de la haute direction a accueilli deux nouveaux membres : Ted Price, surintendant auxiliaire, Secteur de la surveillance, et Robert Hanna, surintendant auxiliaire interimaire, Secteur de la réglementation. Le changement n'est jamais facile, mais je suis très fier de tous mes collègues, qui ont maintenu leur engagement envers nos priorités et objectifs pendant cette période de transition.

Le BSIF continuera de jouer un rôle central dans le secteur des services financiers canadiens, traçant une voie qui repose sur nos points forts et qui assure l'équilibre de notre approche. Nous continuerons également d'évaluer et de mesurer notre rendement afin de conserver et d'améliorer notre réputation de chef de file mondial de la réglementation et de la surveillance des institutions financières.

La surintendante,



Julie Dickson

L'une de nos priorités consiste à mettre en œuvre l'Accord de Bâle II sur les fonds propres. Le *Dispositif révisé de convergence internationale de la mesure et des normes de fonds propres*, communément appelé « Bâle II », établit une nouvelle série de normes relatives aux exigences minimales de fonds propres à l'intention des banques. Il s'applique à toutes les banques actives à l'échelle internationale qui exercent des activités dans les territoires relevant des instances membres du Comité de Bâle (pays du G10). En 2006-2007, nous avons continué de collaborer étroitement avec les banques canadiennes et nos homologues internationaux pour élaborer une feuille de route qui les aidera à intégrer l'Accord dans leurs processus opérationnels. À notre avis, l'Accord est bien plus qu'un simple exercice de conformité et il aidera les institutions à améliorer leurs pratiques de gestion des risques.

Une autre priorité du BSIF a trait à un projet quinquennal visant à élaborer un cadre de fonds propres d'avantage axé sur les risques pour les sociétés d'assurance-vie canadiennes. À l'instar de l'Accord de Bâle II pour les banques, ce cadre permettra aux sociétés d'assurance-vie de mieux faire correspondre les risques qu'elles assument et les exigences en matière de capitaux.

Qui dit tracer la voie, dit prévoir et planifier. Le BSIF a entre autres pour rôle de surveiller et d'évaluer l'effet de la conjoncture économique sur le profil de risque des institutions financières. Nous devons disposer des ressources nécessaires pour repérer et faire face à un ralentissement de l'économie, à des situations imprévues ou à des problèmes éventuels, notamment une pandémie, qui pourraient perturber les activités. En 2006-2007, nous avons prévu une évaluation de notre plan de continuité des activités en fonction de divers scénarios, de même que la mesure de la capacité des institutions au chapitre des simulations de crise. Nous devons absolument procéder à cette planification pour nous acquitter de nos obligations permanentes en matière d'évaluation précise des risques et d'intervention précoce et efficace.

Même si la santé financière des régimes de retraite privés fédéraux s'est améliorée sensiblement vers la fin de 2006, ce revirement remarquable est preuve de la volatilité dans ce domaine. Les répondants et administrateurs de régimes de retraite doivent profiter de l'occasion que leur offrent de meilleurs résultats au plan de la solvabilité pour améliorer leurs stratégies de

gestion des risques. Ils doivent continuer d'être vigilants et de bien connaître les techniques de gestion des risques éventuels que peut poser la volatilité. Le BSIF continuera d'investir de façon stratégique dans les systèmes liés aux régimes de retraite, dans les mécanismes de contrôle et dans les ressources affectées à la surveillance.

BUREAU DE L'ACTUAIRE EN CHEF

Le Canada s'est doté d'un système de pension public qui devrait demeurer viable et abordable à long terme, malgré les changements démographiques. L'examen permanent du régime, dans lequel s'inscrivent les études actuariales effectuées par le Bureau de l'actuaire en chef (BAC) à l'égard de divers régimes de retraite de l'État, contribuera à faire en sorte qu'il en reste ainsi. En 2006-2007, le BAC a diffusé son 22^e rapport actuariel sur le RPC, exigé après le dépôt du projet de loi C-36 à la Chambre des communes par suite de l'examen financier triennal du RPC effectué par les ministres fédéral et provinciaux des Finances en juin 2006. Le BAC a également fourni des rapports actuariels prévus par la loi, qui ont par la suite été déposés au Parlement au cours de l'année, relativement aux régimes de retraite de la fonction publique, de la GRC et des Forces canadiennes, y compris le Compte des prestations de décès de la fonction publique et celui de la Force régulière.

RESPONSABILISATION

Le BSIF applique les mesures qu'il préconise; par conséquent, la gouvernance et la responsabilisation représentent des priorités continues. Notre cadre de responsabilisation renferme toute une gamme d'éléments, notamment une politique régissant les conflits d'intérêt et un code d'éthique qui oriente notre comportement. Le groupe de vérification interne du BSIF exécute des vérifications d'assurance à partir d'un plan quinquennal global axé sur les risques, qui est affiché sur notre site Web. Le Comité de vérification du BSIF est en place depuis 18 mois. L'un des rares comités de vérification d'une entité fédérale à se composer majoritairement de membres indépendants, ce comité offre des conseils et une orientation à l'égard de toutes les fonctions de vérification interne et les processus connexes. Nous sommes reconnaissants des sages conseils qu'il nous a fournis et qui nous ont permis d'améliorer notre gouvernance.



TRACER LA VOIE

Le secteur des services financiers est dynamique; il évolue rapidement tant au Canada qu'ailleurs dans le monde. Les institutions financières canadiennes sont confrontées à une concurrence et à des risques accrus et doivent gérer des opérations très complexes. À titre d'organisme fédéral de réglementation prudentielle, le BSIF a pour rôle de comprendre les défis d'aujourd'hui et de préciser les attentes sur le plan prudentiel afin d'aider à tracer la voie pour les prochaines années. La recherche du meilleur parcours permet au BSIF de protéger les droits et les intérêts des déposants, des souscripteurs et des participants à des régimes de retraite, tout en permettant aux institutions financières de prendre des risques raisonnables et de faire face à la concurrence au Canada et à l'étranger. Le présent rapport fait état de notre rendement au cours de l'exercice 2006-2007 et il démontre de quelle façon nous donnons suite à l'évolution des risques et nous collaborons avec nos principaux partenaires à l'échelle nationale et internationale, dans le but d'accroître la sûreté et la stabilité.

GESTION DES RISQUES

La gestion des risques est essentielle pour garantir la sûreté et la stabilité. Toutes les institutions financières assument des risques, mais ces derniers doivent être bien gérés pour réduire les pertes et maintenir la confiance du public dans le système financier canadien. Le BSIF a pour rôle d'être vigilant et de prendre des mesures si les institutions semblent s'engager dans une activité peu sûre ou instable ou ne pas comprendre parfaitement les conséquences éventuelles des risques qu'elles assument. Ainsi, il doit poser de nombreuses questions et vérifier les réponses. En insistant sur des stratégies de gestion des risques, sur l'appétit pour le risque et le profil de risque, sur les niveaux de fonds propres et les simulations de crise des institutions, le BSIF peut aider ces dernières à prévenir ou à atténuer les pertes catastrophiques. Il s'agit d'une lutte de tous les instants, car les produits et instruments financiers deviennent plus complexes et le secteur des services financiers continue d'évoluer — les risques sont de plus en plus répartis entre un grand nombre d'intervenants, dont plusieurs (notamment les fonds de couverture) gagnent en importance.

Table des matières

Message de la surintendante.....	4
Points saillants du rendement.....	7
<i>Prochaines priorités</i>	16
Responsabilité du Bureau.....	17
Institutions financières fédérales.....	27
Régimes de retraite privés fédéraux.....	55
Aide internationale.....	64
Bureau de l'actuaire en chef.....	67
Services intégrés.....	74
États financiers.....	77
Annexes	
1. Divulguation de renseignements.....	101
2. Institutions financières et régimes de retraite réglementés par le BSIF.....	102
3. Répartition de l'actif des régimes de retraite réglementés par le BSIF.....	103
Coordonnées du BSIF.....	104

Lettre de couverture

L'honorable James M. Flaherty, c.p., député
Ministre des Finances
Ottawa, Canada K1A 0A6

Monsieur le Ministre,

En vertu de l'article 40 de la *Loi sur le Bureau du surintendant des institutions financières*, je suis heureuse de vous présenter le rapport annuel du Bureau du surintendant des institutions financières (BSIF) pour l'exercice compris entre le 1^{er} avril 2006 et le 31 mars 2007.

Le présent rapport comprend également le Rapport sur l'administration de la *Loi de 1985 sur les normes de prestation de pension* (LNPP) pour l'exercice compris entre le 1^{er} avril 2006 et le 31 mars 2007, en vertu de l'article 40 de la LNPP.

Veillez agréer, Monsieur le Ministre, l'expression de mes meilleurs sentiments.

La surintendante,



Julie Dickson

Ottawa, le 17 septembre 2007

Coup d'œil sur le BSIF

- Le BSIF a été constitué en 1987 dans le but de contribuer à la confiance du public dans le système financier canadien. Organisme indépendant de l'administration fédérale, il rend des comptes au ministre des Finances.
- Le secteur des services financiers compte pour 6 % du Produit intérieur brut du Canada et il est source d'emploi pour plus de 700 000 Canadiens et Canadiennes. Un secteur des services financiers efficace et efficient est indispensable à l'économie du Canada.
- Le BSIF surveille et réglemente plus de 450 banques et sociétés d'assurances et plus de 1 330 régimes de retraite privés fédéraux. Au 31 mars 2007, ces entités gèrent des actifs totalisant 3 375 milliards de dollars.
- Le Bureau de l'actuaire en chef, qui est une unité indépendante au sein du BSIF, offre des services actuariels à l'égard du Régime de pensions du Canada, du programme de la Sécurité de la Vieillesse, du Programme canadien de prêts aux étudiants et d'autres régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public.
- Le BSIF recouvre la totalité de ses frais. Ses activités sont essentiellement financées par les cotisations versées par les institutions financières en fonction de leur actif, de leur revenu-primes ou du nombre de leurs participants, et par un programme de l'utilisateur-payeur à l'égard de certains services. Une modeste partie des revenus du BSIF provient de services actuariels fournis au gouvernement du Canada relativement à divers régimes de retraite et d'avantages sociaux du secteur public.
- Le Groupe des consultations internationales du BSIF offre des programmes de formation et donne des conseils techniques d'ordre pratique à certaines économies de marchés émergentes dans le but de les aider à resserter leur régime de surveillance. Les activités du groupe sont financées par l'Agence canadienne de développement international.
- Le BSIF compte 462 employés répartis entre ses bureaux d'Ottawa, de Montréal, de Toronto et de Vancouver.

Bureau du surintendant des institutions financières Canada
255, rue Albert, 16^e étage, Ottawa (Ont.) K1A 0H2
Téléphone : 613-990-7788 Télécopieur : 613-952-8219
N^o sans frais : 1 800 385-8647 Site Web : www.osfi-bsif.gc.ca
N^o de catalogue IN-2007, ISBN 978-0-662-69942-2
© Ministre des Travaux publics et Services gouvernementaux

Le défi consiste à concevoir des produits et des services innovants pour répondre
à une demande croissante de services financiers. Les produits et services doivent être
conçus de manière à répondre à la demande croissante de services financiers. Les
produits et services doivent être conçus de manière à répondre à la demande croissante
de services financiers. Les produits et services doivent être conçus de manière à
répondre à la demande croissante de services financiers. Les produits et services
doivent être conçus de manière à répondre à la demande croissante de services
financiers. Les produits et services doivent être conçus de manière à répondre à la
demande croissante de services financiers. Les produits et services doivent être
conçus de manière à répondre à la demande croissante de services financiers.

IL FAUT LA VOIR





TRACER LA VOIE

RAPPORT ANNUEL 2006-2007 DU BSIF

